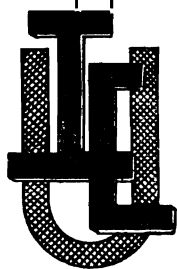


332.7  
F259

FEDER

622.4

EL CREDITO AGRICOLA EN L



# INSTITUTO DE ECONOMÍA UNIVERSIDAD DE CHILE

## EL CREDITO AGRICOLA EN CHILE

Ernest / Feder

### ERRATA

Cuadro 49A, página 134  
Dice en el título: "Monto"  
de Préstamos"  
**DEBE DECIR** "Número  
de Préstamos"

No hay páginas viii, ix ni x.

EL COLEGIO DE MEXICO

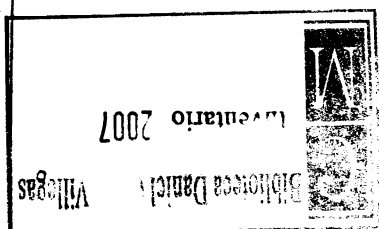
332.71/F293c



\*3 905 0063961 U\*

PUBLICACIONES  
DEL I. DE E.  
N.º 29

Inscripción  
N.º 22147



SANTIAGO - CHILE

1 9 6 0



**CONSEJO DIRECTIVO**  
de los Institutos dependientes de la  
Facultad de Ciencias Económicas

**LUIS ESCOBAR**

Decano de la Facultad de Ciencias Económicas

**JAIME FUENZALIDA**

Secretario de la Facultad

**JOSEPH GRUNWALD**

Director del Instituto de Economía

**RICARDO SAENZ**

Director del Instituto de Organización  
y Administración de Empresas

**SERGIO MOLINA**

Profesor de la Cátedra de Política Fiscal de la Escuela  
de Economía de la Universidad de Chile  
Director de la Oficina del Presupuesto del Ministerio  
de Hacienda

**HUMBERTO DIAZ**

Profesor de la Cátedra de Procesos Industriales de la  
Escuela de Economía de la Universidad de Chile  
Gerente General de la Corporación de Fomento de la  
Producción



## DIRECTOR

Joseph Grunwald

## COORDINADORES

Carlos Massad \*  
Roberto Maldonado

## JEFES DE PROYECTOS

Robert T. Brown  
Carlos Clavel  
Herta Castro  
Teresa Jeanneret  
Aníbal Pinto  
Claudio Véliz \*\*  
Iván Yáñez

## INVESTIGADORES

David Alaluf **	Luis Federici **	Ninfa Rapimán
Héctor Alvarado	Agustín Herrera	Rolando Rivas
Héctor Assael **	Rudolf Hoffmann **	Arnoldo Rivera
Iván Bello	Arturo Israel	Arturo Soto
Juan Braun	Hilda Jofré	Kurt Ullrich
Mario Cortés **	Mario Lazo	Rada Yumha
Leoncio Durandean **	James Locke **	
Douglas Escobar	Carlota Olavarria	

## INVESTIGADORES ASOCIADOS

José Garrido  
John Strasma

## EDITOR

Samuel B. Mardones

## ESTADISTICO

Alberto Parry

## ASESORIA LEGAL

Kurt Dreckmann  
María T. Gómez

## BIBLIOTECA

Mariela Morales	Bibliotecaria
Jimena Morales	Ayudante Bibliotecaria

## DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO

Arturo Malbrán, Jefe Administrativo	Silvia Velásquez, Dactilógrafa
Lucila Zamora, Oficial del Presupuesto	José Pérez, Dibujante
Maruja González, Secretaria	Emeterio Galleguillos, Mayordomo
Sofía Echeverría, Taquígrafa	Alejandro González, Auxiliar
Deidamia Lemaire, Dactilógrafa	Hugo Ormeño, Auxiliar
Xenia Lezaeta, Dactilógrafa	Gerardo Verdugo, Auxiliar

\* Además, Jefe del Grupo Industrial

\*\* Ausente en el extranjero, con beca de estudios

## PUBLICACIONES DEL INSTITUTO DE ECONOMIA

- Chile y la Inflación (agotado)  
 Desarrollo Económico de Chile, 1940-1956 (agotado)  
 Ocupación y Desocupación en el Gran Santiago--Octubre 1956 (agotado)  
 Ocupación y Desocupación en el Gran Santiago--Junio de 1957 (agotado)  
 Ocupación y Desocupación en los Territorios del Gran Santiago y  
     Valparaíso-Viña del Mar--Junio 1958  
 Boletín Informativo N° 1--Hechos y Perspectivas de la Economía Chilena  
 Boletín Informativo N° 2--Aspectos de la Economía Chilena  
 Un Aspecto de la Situación Habitacional de Chile en 1952  
 Perspectivas Económicas del Problema de las Pensiones  
 El Proceso Presupuestario Fiscal Chileno  
 Limitaciones Económicas del Sistema de Seguridad Social Chileno (agotado)  
 Boletín Informativo N° 3--Perspectivas del Comercio Exterior Chileno  
     y sus Efectos sobre el Desarrollo Económico, 1959-1965\*  
 Desequilibrios Estructurales y Crecimiento Industrial--El Caso Chileno  
     por el Dr. David Felix (reimpresión)  
 Ocupación y Desocupación en los Territorios del Gran Santiago,  
     Valparaíso-Viña del Mar, y Concepción--Marzo de 1959  
 N° 16 Ocupación y Desocupación en los Territorios del Gran Santiago,  
     Valparaíso-Viña del Mar, Concepción, Valdivia-Los Lagos,  
     --Junio 1959  
 N° 17 The Institute of Economic Research of the University of Chile  
     --Research, Publications and Other Activities  
 N° 18 Clasificación Funcional de Gastos Gubernamentales (agotado)  
 N° 19 La Población del Gran Santiago, 1952-1959 (agotado)  
 N° 20 La Migración Interna en Chile en el Período 1940-1952  
 N° 21 Movimiento de Carga de Cabotaje, 1950-1958  
 N° 22 Costos del Transporte Caminero en Chile  
 N° 23 El Instituto de Economía de la Universidad de Chile  
     --Una Cuenta de sus Actividades, 1958-1959  
 N° 24 Costos del Transporte Marítimo en Chile  
 N° 25 Antecedentes Legales de Ocho Cajas de Previsión  
     (Edición Revisada)  
 N° 26 Ocupación y Desocupación en el Gran Santiago--Abril de 1960  
 N° 27 La Tributación Agrícola en Chile, 1940-1958  
 N° 28 Ocupación y Desocupación en los Territorios del Gran Santiago  
     y Valparaíso-Viña del Mar--Junio de 1960  
 N° 29 El Crédito Agrícola en Chile, por el Dr. Ernest Feder  
 N° 30 Aprovechamiento de los Barcos de Cabotaje Chilenos

- N° 31 Eficiencia de los Puertos de Chile
- N° 32 Las Actitudes Administrativas en Chile
- N° 33 Formación de Capital en las Empresas Chilenas
- N° 34 Subdivisión de la Propiedad Agrícola
- N° 35 Encuesta Ocupacional en los Territorios del  
Gran Santiago, Valparaíso-Viña del Mar,  
La Serena y Antofagasta--Septiembre de 1960

#### PROXIMAMENTE

- N° 36 La Movilidad de la Mano de Obra

#### OTRAS PUBLICACIONES DEL INSTITUTO DE ECONOMIA

AYSEN--Seminario de Investigación sobre el Desarrollo de la Provincia  
TABLAS de intereses y Tasas de Crecimiento y Decrecimiento

## INDICE

	Pág.
El Instituto de Economía	ii
Junta Directiva	iii
Organización del Instituto	iv
Publicaciones del Instituto de Economía	v
Fuentes de Información	xi
Definiciones y Abreviaturas	xv
PREFACIO	1
INTRODUCCION	3
El Control del Crédito de Fomento y su Estructura	9
I. Control Respecto de los Usuarios	10
II. Controles Cuantitativos	13
III. Control Respecto del Objetivo del Préstamo	17
IV. Inspección y Supervisión	21
La Distribución del Crédito	25
I. Centralización	25
II. La "Demanda" de Préstamos y su Concesión	28
III. Más Acerca de Rechazos de Solicitudes	34
Rechazos totales frente a reducciones	34
Monto de los préstamos solicitados y los concedidos	35
Resultado detallado de la muestra de 137(163) peticiones	40
IV. Tiempo Requerido para Resolver sobre las Solicitudes	41
V. Activo, Pasivo y Capital Neto de los Solicitantes	43
Estado de Situación del Solicitante	43
Profesión de los Solicitantes	47
Clasificación de los Haberes	48
La Subvaluación de los Terrenos Agrícolas	51
La Relación de Bienes Raíces a Otros Haberes	54
Deudas	57
Significación de Estados de Situación Inadecuados	58
El Capital Neto y su Relación con los Préstamos Concedidos	61
Una Disgresión sobre los Rechazos	66
Más Acerca del Capital Neto Comprobado y los Préstamos	69
La Raíz del Problema	72
VI. La Utilización del Crédito de Fomento	78
La Asignación del Crédito para Diversos Usos	78
Préstamos en Efectivo y Préstamos en Mercaderías	80
Objetivos Específicos del Crédito	86
Préstamos en Mercaderías y En Efectivo--Comentarios	88
El Problema de los Pequeños Préstamos	91
VII. Monto Promedio de los Préstamos	93
Monto del Capital Neto y Monto Promedio de Préstamos	95
Conclusiones	99
Epílogo	109
APENDICE	114



## FUENTES DE INFORMACION

La información que contiene este estudio ha sido extraída de las siguientes fuentes:

- a) Estadísticas y material publicados (o suministrados a pedido) por el Banco del Estado;
- b) Resúmenes de sesiones de los Comités Ejecutivo y Agrícola del Banco;
- c) Datos de una sucursal del Banco del Estado de Chile;
- d) Entrevistas a veintiún agricultores (casos de estudio)

Los resúmenes de las sesiones de los comités mencionados en b) fueron la base del análisis detallado de ciertas prácticas en materia de préstamos del Banco del Estado, mediante dos "muestras":

- 1) Una muestra de cuatro períodos de cuatro semanas cada uno (abril-mayo, septiembre, noviembre de 1957, y enero de 1958) denominados cuatro períodos de muestra. Se hace la salvedad de que en varias ocasiones la gran masa de datos hizo necesario seleccionar sólo dos de los cuatro períodos de muestra (abril-mayo, noviembre de 1957) para el análisis, casos en los cuales la referencia es a los dos períodos de muestra. Estos últimos representan un lapso de aumento agudo y otro de disminución en la actividad prestamista del Banco.
- 2) Una muestra de 137 solicitudes de préstamos seleccionadas sólo de las sesiones del Comité Ejecutivo. Estas solicitudes fueron presentadas por 137 clientes del Banco.\* Cada solicitud se sintetizó en una "hoja resúmen" (véase DEFINICIONES Y ABREVIATURAS). Las hojas resúmenes correspondieron al conglomerado del cual se extranjeron las muestras. En realidad, las 137 solicitudes se referían a 163 préstamos\*\*

---

\* El hecho de que un cliente fuera elegido dos veces al efectuar la muestra al azar fue desestimado, a fin de evitar complicaciones.

\*\* Esto no viola--como podría creer--la disposición de que cada solicitud de préstamo debe hacerse por separado. El agrupar diversas solicitudes de un mismo cliente en las hojas resúmenes se dan por conveniencia del Comité Ejecutivo.

y de aquí que en el texto se mencionan ya una muestra de 137 prestatarios o la muestra de 163 solicitudes de préstamos según se estudien los prestatarios o los préstamos. Desde luego, no todas las solicitudes fueron concedidas por el Comité.

Se estima que la muestra más pequeña refleja bastante acertadamente las prácticas generales de préstamos del Comité. En la mayoría de los casos los resultados de la muestra menor fueron confirmados por los de los dos períodos de muestra, que contenían cerca de 1.200 solicitudes de préstamos. No obstante, en donde la muestra menor de 137 prestatarios tuvo que dividirse en subgrupos, se presentaron algunas pequeñas inconsecuencias. Por este motivo, siempre que la información existió, se consignaron los resultados de ambas muestras. Esto podría dificultar la lectura pero da más confianza (así se espera) en el material que se presenta al lector.

El procedimiento de muestreo se describe al pie.\*

Los estados de situación presentados al Banco por los clientes junto con sus solicitudes de préstamos tenían fechas que abarcan desde 1954 a 1957. Asimismo, las solicitudes de préstamo, materia del estudio, cubrían el período de un año. A fin de posibilitar la comparación entre las cifras (es decir, eliminar los efectos de la inflación), el índice de precios al por mayor, publicado por el Banco Central de Chile, fue

---

\* Una semana de muestra fue tomada al azar de cada trimestre entre el 1° de abril de 1957 y el 31 de marzo de 1958, seleccionándose así las cuatro semanas de la muestra. De las actas de las sesiones del Comité Ejecutivo durante esas cuatro semanas se eligieron al azar 137 solicitudes de préstamos. Los cuatro períodos de muestra mencionados en el texto constituyen períodos de cuatro semanas en los que cayeron las 4 semanas de muestra.

utilizado como deflacionador. Los datos han sido ajustados así a enero de 1958. En caso contrario, así se dice en el texto. El efecto del ajuste sobre los datos usados se muestra con un ejemplo en el cuadro 1A del Apéndice.

Los veintitún agricultores entrevistados incluían tanto grandes como pequeños propietarios o arrendatarios de fundos. No fueron escogidos al azar, pero se seleccionaron de entre 137 prestatarios según su capacidad para arrojar luz sobre ciertas prácticas en el otorgamiento de préstamos y en las solicitudes de éstos (por ejemplo, varios fueron escogidos porque sus solicitudes habían sido rechazadas). Aproximadamente la mitad de ellos eran dueños o arrendaban fundos en las inmediaciones de Santiago o de Temuco.

A fin de no recargar el texto con estadísticas, algunos de los cuadros aparecen en el Apéndice pero conservando su número de orden, al que se le ha agregado la letra A. De aquí que se observen vacíos en la numeración de los cuadros del texto, vacíos que corresponden a cuadros del Apéndice.

Hasta donde el autor ha podido averiguarlo, existen muy pocos estudios acerca de la distribución del crédito entre beneficiarios de diferentes recursos o capitales. El Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos emprendió uno (con referencia a préstamos realizados por "bancos miembros" del Federal Reserve System).<sup>\*</sup> Se confía pues en que el presente estudio dé una idea de las prácticas seguidas en Chile en materia de préstamos.

---

<sup>\*</sup>Business Loans of Member Banks, Boletín del Federal Reserve System, abril de 1956, pp. 327 y siguientes. Washington, D.C.





## DEFINICIONES Y ABREVIATURAS

Banco	Banco del Estado de Chile--corrientemente se refiere al Departamento Agrícola de este banco.
Crédito	Denominado "crédito de fomento," conseguido en el Banco a menos que se especifique otra cosa.
M	Préstamos en mercaderías (ventas al crédito de mercadería proveniente sobre todo de existencias propias del Banco).
E	Préstamos en dinero efectivo.
Rat.	Ratificaciones (préstamos para adquirir mercaderías, concedidos por la sucursal del Banco pero en exceso de su margen, lo que requiere ratificación por la Oficina Matriz en Santiago).
Rec.	Reconsideraciones (revisión de las solicitudes de préstamos que han sido rechazadas por la Oficina Central, a petición del interesado y sin presentar nueva solicitud).
Hoja resumen	Resumen de la solicitud de préstamo presentada al Comité Ejecutivo cuando sesiona para decidir sobre el otorgamiento de préstamos (estado de situación del solicitante, lista de sus deudas pendientes con el Banco, préstamo solicitado y objetivo de éste, etc.)
Dos Períodos de Muestra	Cifras referentes a los dos períodos de cuatro semanas (abril-mayo y noviembre de 1957), tomadas de las sesiones del Comité Ejecutivo. Se incluyen cerca de 1.200 solicitudes de préstamos. Véase <b>FUENTES DE INFORMACION</b> .
Cuatro Períodos de Muestra	Véase <b>FUENTES DE INFORMACION</b> .
Mil pesos	Aproximadamente un dólar estadounidense.



## PREFACIO

Uno de los aspectos claves del problema agrícola tanto en Chile como en otros países es el del crédito disponible, la forma en que se distribuye a los agricultores y su aprovechamiento por ellos. Esto es particularmente importante cuando se trata de países en proceso de desarrollo económico donde el crecimiento de la agricultura no ha seguido el ritmo del crecimiento de los otros sectores de la economía.

El problema del crédito no puede explicar por si solo el atraso de la agricultura en Chile. No obstante, no caben dudas de que es un factor esencial en cualquiera consideración sobre fomento agrario. Este estudio se presenta en un esfuerzo para comprender mejor el proceso del desarrollo agrícola chileno y en la esperanza de que pueda ser útil para la formulación de una política destinada a la reforma y al mejoramiento de la producción agropecuaria.

El estudio es fruto de la asociación del Dr. Ernest Feder, Profesor de Economía Agraria de la Universidad de Nebraska, con el Instituto de Economía de la Universidad de Chile. El Dr. Feder vino en calidad de Profesor Visitante para la Escuela de Estudios Económicos Latinoamericanos para Graduados, invitado por la Comisión Fulbright de Chile. Durante su permanencia de más de un año en el país y aprovechando su asociación con el Instituto realizó las investigaciones pertinentes, lo que incluso le significó viajar extensamente por el territorio nacional. En la

realización de su encuesta contó con la cooperación de los agricultores visitados que generalmente le dieron amistosa recepción y se mostraron dispuestos a suministrar los datos requeridos.

También contó con la colaboración del personal del Banco del Estado de Chile, y ello le permitió llegar hasta las fuentes básicas de la información; con la del personal del Ministerio de Agricultura destacado en Osorno y Temuco, y con la del personal de la Misión para Chile de la International Cooperation Administration (Punto Cuarto). La Escuela de Estudios Económicos Latinoamericanos para Graduados y el Consejo de Investigaciones Universitarias de la Universidad de Nebraska participaron en el financiamiento de la empresa.

El volumen que ahora se ofrece a los estudiosos es uno de la serie sobre la agricultura que está publicando el Instituto de Economía de la Universidad de Chile. Le seguirán otros que ya están en preparación.

JOSEPH GRUNWALD  
Director

Santiago, Chile,  
noviembre de 1960

## INTRODUCCION

Tres son los objetivos principales del crédito agrícola: el primero, ayudar al agricultor a financiar sus gastos corrientes de operación, especialmente durante los períodos en que sus desembolsos se elevan mientras sus ingresos disminuyen o desaparecen; el segundo, financiar la adquisición de equipos capitales y la implantación de mejoras de capital fijo; y el tercero, mejorar los niveles de vida de la población rural. De éstos, el segundo es el que se encuentra más íntimamente relacionado con el desarrollo agrícola. Existe la creencia generalizada de que el crédito constituye un instrumento esencial del aumento de la producción alimenticia y de la productividad agrícola. Pero, si bien es esencial, el crédito no es el único medio para alcanzar este fin. Por una parte, los agricultores pueden utilizar sus propios recursos para ello; por otra, el gobierno puede invertir el dinero de los contribuyentes en mejoras de capital fijo para la agricultura. De acuerdo con un estudio recién publicado en los Estados Unidos, los agricultores estadounidenses financiaron de su propio peculio, es decir, de sus propios ingresos y ahorros, la mayor parte del capital agrícola (y de ahí su mayor productividad agrícola). 1/

En Chile, el papel del crédito agrícola en la producción de alimentos ha adquirido gran significación durante el último decenio, de preferencia durante los últimos 3 o 4 años: la producción alimenticia ha experimentado un agudo descenso (Cuadro 1) y el control del crédito agrícola, que se ha hecho necesario como resultado de la escasez de fondos disponibles para préstamos, plantea interrogantes molestas respecto de la contribución del crédito al mantenimiento o al aumento de la producción agrícola y en cuanto al papel que el control desem-

---

1/ A.S. Tostlebe, Capital and Agriculture: Its Formation and Financing since 1870, National Bureau of Economic Research, N.Y., Princeton University Press, 1957, pp. 19 y siguientes, 131 y siguientes.

peña en la colocación más beneficiosa de los fondos disponibles para préstamos. Cabe expresar que, en opinión del autor, no existen razones teóricas ni prácticas por las cuales la administración del crédito--incluyendo su distribución y el control de su empleo--mediante legislación, reglamentación, u otros dispositivos institucionales, no pueda alcanzar, respecto del bienestar de la agricultura y de la economía en conjunto, los mismos objetivos que el mecanismo del mercado libre, no regulado. En consecuencia, si hay una crítica que formular sobre el control del crédito en Chile, ésta no se refiere propiamente al sistema mismo sino a la calidad y dirección del control.

Cuadro N° 1

## El Retraso de la Producción en la Agricultura Chilena

Total de la producción agrícola en pesos de 1950	1950	23. 500 millones
	1957	26. 600 millones
Producción per cápita (índice, 1953 = 100)	1950	97, 5
	1957	94, 0
Participación de los capitales de inversión en la agricultura como porcentaje de la inversión de capital nacional		
	1946-1950	16, 5%
	1951-1953	14, 4%
Participación en la renta nacional (producción bruta)	1946-1950	16, 0%
	1957*	15, 2%
* preliminar		

Fuente: Cepal. Estudio Económico de America Latina 1957, E/CN/12/489/Add. 1; La Economía Chilena en 1956 y 1957. 1958. Mimeo. pp. 263, 281.

David Felix. Desequilibrios Estructurales y Crecimiento Industrial--El Caso Chileno. Santiago. Instituto de Economía de la Universidad de Chile. 1958. p. 64

En las páginas siguientes se intenta demostrar que existen razones para creer que, bajo el actual sistema institucional, el crédito agrícola no se distribuye de manera conducente a aumentar la productividad de la agricultura. Aún más, se han suscitado dudas acerca de si se podría obtener el mayor beneficio del crédito con la actual organización social de la agricultura chilena. En efecto, se pueden añadir algunos argumentos en favor de una reforma agrícola en Chile en el sentido en que esta expresión ha sido recientemente empleada por Jorge Ahumada en su excelente obra "En Vez de la Miseria".<sup>2/</sup>

Las observaciones siguientes son el resultado de un estudio de los términos y condiciones del crédito agrícola y del uso que los agricultores hacen de los fondos prestados. Deben tenerse presentes varias limitaciones en el alcance del informe:

a) Se ha puesto mayor énfasis en examinar cómo y bajo qué condiciones se distribuye el crédito a los agricultores mismos que en la política general de créditos dentro del programa económico nacional. Por así decirlo, se ha tratado de mirar el problema no desde la cima sino desde el fondo. De entrevistas con veintiún agricultores--todos clientes del Banco del Estado y situados en las provincias de Santiago, O'Higgins, Cautín, Valdivia y Osorno--ha sido posible obtener cierta información sobre la utilización de los fondos prestados, las actitudes y modo de actuar de los agricultores respecto de los objetivos y la utilidad de los créditos, y la presente distribución de fondos.

b) La atención se ha concentrado casi exclusivamente sobre el crédito concedido por el Departamento Agrícola del Banco del Estado (en adelante denominado el Banco) con fines de

---

<sup>2/</sup> Ahumada, Jorge. En Vez de la Miseria. Santiago. Editorial del Pacífico, S.A. 1958. Capítulo III, páginas 91 y siguientes.



fomento agrícola y ganadero. Sin embargo, esta limitación es tal vez más aparente que real. Es un hecho bien conocido que el Banco constituye casi la única fuente de esta clase de créditos concedidos por instituciones bancarias.<sup>3/</sup> En el período 1940-1955 el Departamento Agrícola concedió el 68,5% de todos estos préstamos, pero en 1955 había alcanzado el 94%.<sup>4/</sup> A fines de 1957 el departamento mostraba en sus libros el 96% de todos los créditos pendientes otorgados por las varias entidades de fomento supervigiladas por la Superintendencia de Bancos.

Aún más, fue considerable la participación del Banco en el total del crédito para "agricultores," incluyendo ayuda para llevar las cosechas al mercado y otra clase de objetivos a corto plazo a través del Departamento Bancario, y los préstamos hipotecarios a largo plazo a través del Departamento Hipotecario (61,5%). (Véase el cuadro N° 2). El Banco, por lo tanto, tiene casi el monopolio del crédito de fomento agrícola y ganadero concedido por los bancos.

Este informe no incluye un análisis del crédito concedido por la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) y por otras entidades gubernamentales para el fomento agrícola. La contribución de estas entidades al crédito de fomento ha declinado agudamente<sup>5/</sup> y aunque han desempeñado un papel importante en la agricultura chilena, no han recibido ayuda financiera que les haya permitido ampliar sus actividades.

---

<sup>3/</sup> Debe señalarse que el llamado "crédito agrícola" es un término un tanto engañoso ya que (como se recalca posteriormente) los "préstamos de fomento" son concedidos por el Banco para objetivos que no son justamente los indicados para el fomento (como sería el caso de ciertos préstamos para trabajos en el terreno).

<sup>4/</sup> Para detalles ver "El Crédito Agrícola en Chile 1940-1955," Pedro Ríos C. y otros. Ministerio de Agricultura. Santiago, Chile. 1957. pp. 83, 153.

<sup>5/</sup> Véase Pedro Ríos C., op. cit., pp. 83-88 y apéndice 2.

c) Han sido sometidos a estudio sólo ciertos aspectos de los términos y condiciones en que los agricultores pueden pretender conseguir crédito en la actualidad, y se ha puesto el acento sobre facetas que tienen cierto significado social en el sentido de que se reflejan en el bienestar social o influyen en él. Sin duda alguna, se han dejado al margen importantes problemas que tendrán que ser estudiados en otra oportunidad. A pesar de estas limitaciones, se ha llegado a algunas conclusiones de carácter general, las que se presentan con las reservas propias de un estudio de sólo seis meses en uno de los problemas más complejos del desarrollo agrícola.

## Cuadro N° 2

Participación del Banco del Estado de Chile  
en el Crédito Agrícola en el País  
al 31 de diciembre de 1957

	(Millones de pesos)	Porcen- taje
<u>Crédito de Bancos (a corto plazo)</u>		
Otros bancos particulares	18. 150	27, 9%
Banco Central de Chile	3. 943	6, 1%
Departamento Bancario, Banco del Estado de Chile	12. 800	19, 6%
<u>Crédito de Fomento Agrícola y Ganadero</u>		
Otras instituciones	1. 131	1, 7%
Departamento Agrícola, Banco del Estado de Chile	27. 055	41, 5%
<u>Instituciones Hipotecarias</u>		
Otras instituciones	1. 844	2, 8%
Departamento Hipotecario, Banco del Estado	231	0, 4%
<u>Crédito Total para Agricultores</u>	65. 154	100, 0%
Créditos pendientes (agrícolas y no agrícolas)	226. 091	
Porcentaje del crédito para agricultores en todo tipo de crédito		28, 8%

FUENTE: Superintendencia de Bancos, Chile; Estadística Bancaria,  
Situación al 28 de febrero de 1958 (Distribución de las  
Colocaciones por su Finalidad) p. 20.

## EL CONTROL DEL CREDITO DE FOMENTO Y SU ESTRUCTURA

(a comienzos de 1959)

El Departamento Agrícola del Banco otorga créditos de fomento a los agricultores en dos formas distintas: (a) en dinero efectivo o (b) para la adquisición de mercaderías en los almacenes del Banco, o en el comercio a través de ventas a consignación. Ya se trate de crédito en dinero efectivo o en pagos por mercaderías, su concesión se halla sometida a una variedad de controles tanto cuantitativos como cualitativos ejercidos directamente por el Banco o en forma más indirecta a través del sistema bancario propiamente tal.

El monto total de los préstamos en efectivo para todo el país se determina de tiempo en tiempo (corrientemente cada seis meses) por la Superintendencia de Bancos y el Banco Central, y se relaciona con el monto del crédito pendiente.<sup>6/</sup> Por supuesto, el objetivo de este control cuantitativo es el de disminuir la presión inflacionista y permitir al gobierno orientar los recursos crediticios hacia fines productivos, es decir, hacia el fomento de la agricultura.<sup>7/</sup> La cantidad máxima del crédito por mercaderías se fija según el monto de éstas que el Banco, de acuerdo con su presupuesto, esté autorizado para comprar y revender al crédito en un año dado, y es afectada además por el monto de mercaderías específicas que se encuentran disponibles en el mercado (por ejemplo, la cantidad de semilla de trigo de que se dispone en un año dado, o la cantidad de equipo importado por la capacidad de los almacenes del Banco, y por la capacidad de crédito de los agricultores para comprar.<sup>8/</sup>

La concesión de préstamos a clientes individuales se encuentra sujeta a control en varios niveles y en distintas direcciones. En efecto, es aquí justamente, en esta zona de control,

---

<sup>6/</sup> Para detalles véase Virgilio Bacigalupo, *El Control Restrictivo del Crédito*--Como se ha aplicado por el Banco del Estado. Mimeógrafo.

<sup>7/</sup> Ibid, pp. 2, 9.

<sup>8/</sup> Ibid, pp. 5, 9.

donde el crédito de fomento agrícola se distingue de otros tipos de crédito agrícola que se obtienen en otros departamentos del Banco (y por supuesto, también en otras entidades).

## I. CONTROL RESPECTO DE LOS USUARIOS

En primer lugar, sólo los agricultores o las sociedades agrícolas pueden obtener tales créditos, y de acuerdo con los reglamentos del Banco, deben probar su calidad de agricultores (o de sociedades agrícolas) mediante la exhibición de títulos de propiedad o contratos de arrendamiento de suelos. Arrendatarios con contratos de arrendamiento por plazos inferiores de tres años no tienen derecho a préstamos para la adquisición de vaquillas para lechería (a pesar de que para terneros basta probablemente un contrato por dos años) <sup>9/</sup>; del mismo modo, los medieros están del todo al margen de los préstamos para ganado. <sup>10/</sup>

El Banco distingue por una parte entre los pequeños agricultores y los demás agricultores y entre los propietarios y los arrendatarios o medieros por la otra. Esta distinción no solamente afecta la disposición del Banco hacia la concesión del crédito sino también, en algunos aspectos, las condiciones en que lo otorga. La definición de "pequeño agricultor" corresponde a una persona cuyo capital neto comprobado no excede de los 4.000 escudos, si es propietario, o de 2.000 escudos, si es arrendatario o mediero. <sup>11/</sup> Se supone que los pequeños agricultores son personas económicamente débiles y que están sujetas casi exclusivamente al resultado eventual de sus cosechas. Esto quiere decir que no pueden contar, como los demás agricultores, con ahorros o recursos fuera de la agricultura. Los demás agricultores son los que poseen una amplia o mediana

---

<sup>9/</sup> El texto de la reglamentación no es claro.

<sup>10/</sup> Circular de la Gerencia General N° 219, julio 5, 1956, p.24

<sup>11/</sup> ibid. p. 9 y 3

solvencia. Debido a la fraseología un tanto incongruente de los reglamentos del Banco, no está muy claro si los arrendatarios por definición son pequeños agricultores, cualquier que sea el monto del capital neto comprobado. Pero, aunque no lo sean los reglamentos parecen relegar a segundo término a los no propietarios. 12/

Debería recalcar que la distinción entre pequeños agricultores y otros, sobre la base de capital neto comprobado, viene a ser de importancia fundamental en las prácticas prestamistas del Banco. Naturalmente, se requiere que el Banco obtenga informaciones acerca de la situación financiera de los interesados en préstamos, de lo que se tratará con mayor detenimiento más adelante. De paso sea dicho, la "línea divisoria" de cuatro mil escudos (cuatro millones de pesos) no ha sido alterada por el Banco desde 1956. Esto ha contribuido a reducir el número en la categoría de los "pequeños agricultores".

De acuerdo con los reglamentos, las peticiones de préstamos que hacen los pequeños agricultores, incluso arrendatarios y medieros, deben ser tratadas no desde el punto de vista estrictamente comercial, (en que el prestador dispondría del máximo

---

12/ Primero, los reglamentos hacen una distinción relacionada con el tamaño entre los "pequeños agricultores y los demás" y entre los "pequeños y grandes agricultores". Además, los reglamentos establecen que los créditos se concederán a "grandes y pequeños agricultores, incluso arrendatarios y aun medieros" sin que esté claro si el término "incluso" se refiere a uno o a ambos grupos. Se hace otra distinción entre (a) créditos para agricultores, con amplia o mediana solvencia, y b) créditos para "pequeños agricultores, incluso arrendatarios y medieros". De acuerdo con esta segunda clasificación, los arrendatarios y medieros serían por definición, pequeños agricultores. Pero, en la página 9 de los reglamentos (tal vez pensándolo bien) se define un "pequeño agricultor" en función de su capital neto comprobado, según ya se ha dicho. Aun cuando esto puede ser confuso en teoría, puede que en la práctica no lo sea tanto, porque existe cierta evidencia de que tanto los arrendatarios como los pequeños agricultores encuentran mayores dificultades en la obtención de los préstamos, como se demostrará más adelante.

de garantía financiera y correría el mínimo de riesgo) <sup>13/</sup> sino con otro criterio. <sup>14/</sup> Entre estos factores, que se supone permitirían al Banco conceder préstamos con mayor tranquilidad, figuran los siguientes:

1) garantías adicionales, de mayor alcance que el resguardo subsidiario de tipo corriente denominado "garantía implícita", según la cual todos los productos que se adquieren por medio de préstamos y sus frutos quedan automáticamente gravados a favor del Banco, y que constituye una de las características de muchos de los créditos de fomento que otorga el Banco. <sup>15/</sup>

2) la seriedad del prestatario, sus antecedentes como pagador, sus aptitudes personales, conocimientos, iniciativa, capacidad agrícola, sobriedad y perseverancia;

3) el número de miembros de su familia.  
Todos éstos en caso de ser favorables, equivaldrían a una adecuada garantía subsidiaria. <sup>16/</sup>

Los pequeños agricultores se benefician con algunos privilegios; por ejemplo, para préstamos sobre ciertas semillas (alfalfa, trébol, etc.) pueden conseguir un mayor plazo en los pagos que los demás agricultores <sup>17/</sup>o, si su capital neto comprobado no excede los 500 mil pesos, quedan exentos de una

---

<sup>13/</sup> "en condiciones de absoluta seguridad"

<sup>14/</sup> "entran a influir otros factores que permitirían al Banco ayudar a estas personas mediante un crédito adecuado".

<sup>15/</sup> Circular, op.cit., pp. 5,7. Como quiera que sea, no todos los créditos de fomento tienen una efectiva "garantía implícita". Garantías o hipotecas son exigidas en "toda operación cuyo fin agrícola aparentemente no involucre una garantía implícita, como son los préstamos para mejoras" y en otros casos. Incidentalmente, un colateral implícito está sujeto a las contingencias del clima y a otros riesgos.

<sup>16/</sup> Ver nota N° 104 de página 94 más adelante. Para mayores detalles sobre garantías y colaterales, ver Circular, op.cit. pp. 3-7.

<sup>17/</sup> Ibid, p. 43. Este párrafo no está claro en los reglamentos.

comisión cargada por el Banco sobre todos sus préstamos. <sup>18/</sup>  
 Sólo los pequeños agricultores pueden obtener crédito sobre  
 bueyes de trabajo.

## II. CONTROLES CUANTITATIVOS

La concesión de un préstamo se encuentra sujeta a limitaciones impuestas por el Banco a sus propias sucursales, y a limitaciones que existen para cada sucursal y aun para el Banco mismo como tal, respecto de cada cliente o a limitaciones que surgen de la situación deudora de cada cliente. Normalmente las solicitudes de crédito son presentadas por los clientes a las sucursales del Banco, incluida la de Santiago, o a través de ellas. El Banco exige este trámite aun cuando, en algunos casos, el agente local tiene sólo un papel pasivo y algunas solicitudes de crédito llegan directamente al Comité Ejecutivo del Banco. A cada sucursal se le asigna una cuota total dentro de la cual puede conceder préstamos en efectivo. Toda solicitud que exceda esta cuota debe pasar por la Oficina Central. Todavía más, el monto total de todos los préstamos y el monto máximo de los préstamos individuales que una sucursal puede conceder depende del volumen de negocios de ella. Las sucursales de mayor importancia, por ejemplo, pueden conceder a un cliente hasta un total de \$1,800,000 de los cuales \$400,000 pueden ser en efectivo, y el saldo en mercadería. Si se llegara al tope de \$1,800,000 podrían concederse \$200,000 adicionales pero sólo en mercadería. (Cuadro 3) <sup>19/</sup>

---

<sup>18/</sup> "derechos de tramitación". Ibid. pp. 8, 26. Hasta el 1º de junio de 1957 los pequeños agricultores se beneficiaban también pagando menores tasas de interés que los otros agricultores. Esta práctica ha sido abandonada. De acuerdo a la circular 219 pp. 18 los pequeños agricultores obtenían ayuda crediticia para trigo y avena en distintas condiciones, al menos en apariencia, que los grandes agricultores. Pero no está claro si con esta disposición se pretendía dar un trato más liberal a los pequeños agricultores, aunque ésta parece haber sido la intención. Este tratamiento discriminatorio también ha sido abandonado.  
<sup>19/</sup> Véase V. Bacigalupo op.cit. p. 11.



## CUADRO N° 3

Límites sobre los préstamos a cada cliente  
Según Categorías de Sucursales del Banco

CATEGORIAS Y SUCURSALES		Tope Máximo	Límite en Efectivo (pesos)	Excedente en Merca- derías en caso de llegar al tope máximo
I	Matriz, La Serena, Talca, Chillán, Concepción, Los Angeles, Temuco, Valdivia, Osorno, Punta Arenas	1.800.000	400.000	200.000
II	Ovalle, San Felipe, Los Andes, Quillota, Rancagua, San Fernando, Santa Cruz, Curicó, Linares, Mulchén, Angol, La Unión, Puerto Montt, Castro, Aysén	1.500.000	350.000	150.000
III	Todos los demás con excepción de aquellos en IV y V	1.000.000	250.000	100.000
IV	Arica	1.500.000	600.000	150.000
V	Chile Chico	1.000.000	400.000	100.000

Si a un cliente se le ha prestado el máximo, sus solicitudes de mayor crédito deben ser autorizadas por la Oficina Central. En los casos de préstamos en mercadería, la autorización que exceda los límites mencionados la da la sucursal sujeta a ratificación de la Oficina Central, pero a menudo ésta es una simple formalidad.

El Banco ha establecido para cada cliente una cantidad límite total, más allá de la cual no le concederá crédito y ha fijado otras normas generales respecto del período de pago y

las garantías. Estos plazos y condiciones fueron como sigue en los últimos cuatro años: 20/

	(millones de pesos)			Plazo Máximo en años	Margen del valor co- mercial de garantía
	1958 <sup>x</sup>	1957 <sup>x</sup>	1955 <sup>x</sup>		
Préstamos Afianzados sobre Bienes Raíces	25	25	15	5	60%
Préstamos Afianzados sobre enseres	15	15	10	3-4 <sup>xx</sup>	50%
Otros préstamos	5	5	5	1½-3 <sup>xx</sup>	

<sup>x</sup>1958: Circular N° 302, Feb. 17, 1958-1957: Circular 264, Marzo 29, 1957.

<sup>x</sup>1955: Circular N° 111, Enero 12, 1955.

<sup>xx</sup>El plazo más largo es para ganado en pie.

20/ El Banco ha establecido además márgenes cuantitativos totales para prestatarios, que incluyen todas las deudas al Banco (no sólo las deudas agrícolas), con excepción de las contraídas con el Departamento Hipotecario y de Inversiones. Este margen equivale al 1,5 por mil del capital pagado, reservas y depósitos del Banco. Véase la circular 302, pp. 6 y siguientes.

Por último, como un principio general, el Banco no concede a un agricultor crédito por más de la mitad de su capital neto comprobado<sup>21/</sup>; y, en ciertos casos, podrá discrecionalmente rechazar su solicitud si ha conseguido otros préstamos en razón de que ha sido "bien servido".

<sup>21/</sup> Circular 219, p. 8(i): "Todo crédito de fomento agrícola o ganadero deberá ceñirse a los márgenes reglamentarios para operar en relación con el capital comprobado de los deudores....."

Los márgenes establecidos por reglamentos tienen cierto grado de flexibilidad, en particular respecto de grandes propietarios de bienes raíces; por ejemplo: la Circular 302, p.8, establece: "El margen para operar en créditos con cada firma se determina en relación con su capital comprobado y según sean las actividades que desarrolle el petionario. Así, todo crédito que se otorgue sin garantías específicas o mediante caución nominal de fianza o aval, no podrá exceder del 50% del capital líquido comprobado del deudor, pero únicamente cuando se trate de agricultores o industriales, sumadas a dichas obligaciones todas las deudas directas o indirectas que el solicitante tenga vigentes en el Banco, y siempre que la situación económica de la firma sea desahogada, esto es, que su pasivo sea igual o inferior al 50% del activo. Tratándose de agricultores, no se computarán, para el solo efecto de determinar el margen para operar, los créditos que se adeuden por concepto de compra de fertilizantes, semillas de cereales y forrajeras a través de la Sección Comercial del Departamento Agrícola pero solamente podrán participar de esta franquicia aquellas personas que exhiban buenos antecedentes de solvencia, serias y cumplidoras". (Subrayado del autor).

Véanse también páginas 59 y siguientes.

### III. CONTROL RESPECTO DEL OBJETIVO DEL PRESTAMO

El Banco controla la concesión y el uso de los fondos para crédito de fomento agrícola y ganadero también por otros medios: a) estableciendo una lista de ítem para los cuales otorgará créditos 22/, determinando al mismo tiempo sus plazos y condiciones; b) informándose del verdadero propósito de los préstamos, tanto antes como después de la concesión de los mismos mediante la verificación, inspección o cualesquier otros medios; y c) comprobando las garantías subsidiarias. 23/

La más reciente de las listas del Banco fue la contenida en su circular N°375 del 19 de agosto de 1958. 24/ Contemplaba aumentos en el monto de los préstamos y en las tasas de interés, y otros cambios respecto de las listas anteriores. 25/ En relación a los préstamos en efectivo, el Banco presta cantidades específicas de dinero para cosechas y operaciones agrícolas determinadas, corrientemente sobre la base de una suma fija por unidad de tierra con tasas fijas de interés y por períodos máximos predeterminados de pago. Las principales clases de préstamos son:

- a) Operaciones agrícolas relacionadas con las siembras, o con huertos;
- b) Avicultura y apicultura;
- c) Mejoras permanentes;
- d) Préstamos para artículos de primera necesidad que no se hallen en los almacenes del Banco; y
- e) Ganado

---

22/ Para los principios generales, ver Circulas N° 219, op. cit., p. 7.

23/ Ver Circular N° 219, op. cit. p. 2

24/ Lista anterior de 1° de junio de 1957 (Circular N° 272) y 5 de julio de 1956 (Circular N° 219)

25/ Los montos de los préstamos hoy día son mayores que los de los ejemplos en discusión en este estudio.

Los pormenores aparecen en los cuadros 4A y 5A acondicionados por categoría y monto máximo del crédito, por hectárea o por período de cancelación. Todos los préstamos llevan 12% de interés excepto el del trigo que figura con 10%. Estas tasas quedan bastante por debajo de las que cobran otros departamentos del Banco u otros bancos, lo que acentúa la distinción entre préstamos de fomento agrícola y otros tipos de crédito. Tal como ya se ha mencionado, se agrega una comisión que oscila entre 1% y 4%, salvo que se trate de solicitudes de agricultores muy modestos.<sup>26/</sup> La comisión se añade también en los casos de préstamos en mercadería.

Para préstamos en mercaderías provenientes de los almacenes del Banco o en consignación, el Banco establece categorías generales de ítem (semillas, abonos no calizos, desinfectantes y matamalezas, abonos calizos, maquinaria, equipo, cercas y otros ítem) para los cuales determina la tasa de interés y el período de pago (Cuadro 6A), y, tratándose de ítem - tales como maquinaria - las cuotas al contado y plan de amortización del saldo de precio. Una lista específica de los artículos de primera necesidad que suministra el Banco, con sus respectivos precios, y que varía de año a año, se publica periódicamente. Con referencia a estos préstamos, el propósito que persigue el Banco es, según sus propias expresiones, prestar ayuda a los agricultores para adquirir insumos agrícolas en condiciones más favorables que las que pudieran obtener en el comercio.<sup>27/</sup> Todavía más, como el Banco está autorizado por la ley <sup>28/</sup> para comprar y vender mercaderías de distintas clases, se hace evidente que tratará de otorgar créditos para artículos de primera necesidad de que disponga en sus almacenes con preferencia a los préstamos en dinero. En sus reglamentos y disposiciones,

<sup>26/</sup> Ver páginas Nos. 12 y 13.

<sup>27/</sup> "en condiciones más ventajosas que las que comunmente les ofrece el comercio, tanto en lo que respecta a la calidad como a precios y condiciones de pago", Circular 219 op.cit. p. 7

<sup>28/</sup> Ley N° 126 de 12 de junio de 1953, artículo 49

el Banco especifica que se interesa más bien en dar crédito en tales mercaderías que en efectuar préstamos en efectivo. <sup>29/</sup> En esta forma, el Banco puede regular la relación cuantitativa entre los dos tipos de prestaciones dentro de cierto límite, en el corto plazo.

Además el Banco ha fijado términos y condiciones similares a los mencionados anteriormente para créditos de ayuda a agricultores que se interesan en ciertos proyectos de conservación de terrenos y regadío (en algunos casos sobre la base de costos y cálculos de la Corporación de Fomento de la Producción o del Ministerio de Agricultura), siempre que las peticiones de los agricultores se acompañen con planos o certificados del Departamento de Conservación de Recursos Agrícolas. <sup>30/</sup> Estos préstamos en efectivo no caen, en sentido estricto, dentro de la categoría de créditos de fomento, pero son concedidos también por el Departamento Agrícola y están sujetos al control del Banco.

Quedan específicamente excluidos del crédito para fomento agrícola los préstamos para vitivinicultura, excepto aquéllos para cooperativas con fines científicos; y los préstamos para vacas para engorda, cría y lechería-estos últimos debido a que no son de interés público pues representan sólo transacciones agrícolas. <sup>31/</sup>

A pesar de que la idea de este estudio no fue arrojar luz sobre la conveniencia de otorgar préstamos para estos diversos objetivos ni sobre los efectos que esta política prestataria tendría frente a las modalidades de producción de la agricultura chilena, cabe hacer aquí sendos y breves comentarios acerca de la naturaleza de estos dos problemas. El hecho de que la cantidad del crédito concedido no tiene necesariamente relación

<sup>29/</sup> Circular N° 219 op. cit. p. 7. Ver también Circular 266 pp. 6-7.

<sup>30/</sup> Ver Circular N° 273 de 7 de junio y Circular 324 de 18 de agosto de 1957 y 1958 respectivamente.

<sup>31/</sup> Circular 325, pp. 2-3

alguna con los costos de operación, mejoras o adquisiciones, queda evidenciado por los pormenores del Cuadro 4A. En efecto, a menudo se han escuchado quejas acerca de que estas cantidades no guardan relación con los costos o necesidades actuales. Atendida la situación reinante en Chile de escasez de fondos destinados a préstamos y ante la necesidad de reducir el ritmo de la inflación, probablemente esto no sea fácil de evitar. Más serias son, sin embargo, las consecuencias de esta deficiente relación entre el crédito y los costos o las necesidades en vista de la mala distribución del crédito, tema que más adelante será debatido en toda su extensión.

El otro comentario se refiere al efecto que podrían tener para favorecer la producción de cosechas específicas o de otras operaciones, las diferencias en los montos y plazos de los préstamos. A este respecto, vale la pena señalar que la ayuda en efectivo para betarraga, arroz y trigo, en combinación con pastizales, es considerablemente más alta por unidad de tierra, en comparación con casi toda otra clase de cosechas (por supuesto, todo esto en términos absolutos). En el caso del trigo, la tasa de interés se presenta ligeramente más favorable. Se ha aceptado como un hecho del todo razonable que los agricultores tiendan a producir aquéllas cosechas o a adquirir artículos de primera necesidad por los cuales pueden conseguir algún crédito, o relativamente más crédito, y existe cierta evidencia al respecto en el material que se presenta más adelante. El mismo Banco se encuentra advertido, sin duda alguna, de la influencia que puede ejercer sobre los sistemas de producción agrícola, como se demuestra en la selección de sus ítem, diferencias en las tasas de interés <sup>32/</sup>, o bien, en la prohibición de conceder préstamos para fines específicos. Sin embargo, en todo caso, la política crediticia del Banco y su relación con objetivos especiales de la política agraria de la <sup>32/</sup>Ver, por ejemplo, Circular N° 325 de agosto 19, 1958, pág.1

nación debiera ser sometida a un estudio intensivo de mayor alcance que el que se ha hecho hasta ahora.<sup>33/</sup>

#### IV. INSPECCION Y SUPERVISION

El control directo sobre los clientes del Banco que, de acuerdo con las expresiones de la institución, constituye su "obligación ineludible," lo ejerce un grupo de personas denominadas "inspectores tasadores".<sup>34/</sup> Suscintamente, sus responsabilidades principales son: suministrar a las sucursales bancarias en donde se originó la petición de préstamo, antes de dársele curso, la información acerca de la conveniencia de otorgarlo;<sup>35/</sup> calcular el valor de los predios agrícolas y otros haberes; marcar el ganado hipotecado y supervigilar las operaciones de los clientes;<sup>36/</sup> una vez concedidos los préstamos.

Es evidente que no todas las peticiones de préstamos podrían quedar sometidas a una investigación por parte de los inspectores en vista del gran número de interesados; en consecuencia, queda a discreción del agente de la sucursal determinar cuando se tendría que hacer un informe. Sin embargo, en algunos casos, el Banco establece que los inspectores deberán suministrar informes. Estos son: respecto de préstamos para construcciones y mejoras en las granjas, para compras de ganado, para créditos avícolas, y también sobre aquéllos en que

---

<sup>33/</sup> Por ejemplo, una buena proporción de tierras en Chile se encuentra en pastizales. ¿Debería la siembra de trigo y pastos verse favorecida con la política de crédito del Banco? Otro problema se halla relacionado con la mala distribución de los créditos, es decir, si los créditos concedidos por el Banco para motivos específicos tienden a favorecer a los dueños de grandes fundos a expensas de los demás.

<sup>34/</sup> Sus derechos y deberes están descritos en detalle en la Circular N° 219 y en el Anexo 1 y 6.

<sup>35/</sup> "sobre la conveniencia de otorgar las operaciones solicitadas".

<sup>36/</sup> "ejercer un control efectivo sobre las operaciones cursadas".



el período de pago se prolonga por más de tres años. <sup>37/</sup>La inspección o investigación no se limita a los préstamos en efectivo sino que puede ser requerida para préstamos sobre mercaderías. <sup>38/</sup> Pero aparecería que las inspecciones obligatorias se refieren principalmente a los préstamos en efectivo y que tales créditos, en general, se hallan sometidos a una mayor supervigilancia que cuando se trata de mercaderías entregadas por el Banco. En este último caso, la adquisición en sí misma evidencia, en cierto grado, que el préstamo es utilizado para el propósito indicado. <sup>39/</sup>

Puesto que el Banco posee la facultad de controlar el empleo de los fondos y puesto que los préstamos se conceden para propósitos diversos y en diferentes condiciones, los clientes deben efectuar peticiones separadas para cada préstamo cuando se trata de diferentes objetivos, y en la solicitud este fin debe quedar indicado claramente. Por ejemplo, si un agricultor pide semilla de trigo o fertilizante, debe informar al Banco acerca de la cantidad que desea, del número de hectáreas en las cuales se propone utilizarlos, del nombre de la granja en la que se va a aplicar y otros detalles. Esta información ayudará a los inspectores a verificar si los fondos o la mercadería se invertirán convenientemente. <sup>40/</sup> Se hace también con el propósito de identificar el resguardo que envuelve la "garantía implícita" ya mencionada.

Se pueden realizar controles especialmente estrictos en los casos de préstamos para ganado, porque el Banco exige, entre otras cosas, que los inspectores efectúen inspecciones periódicas con referencia al empleo de los fondos y a la

---

<sup>37/</sup> Circular N° 219, pp. 9-10. Más detalles en pp. 10 y siguientes de la circular.

<sup>38/</sup> Ibid. pp. 27-29 y Anexo N° 1 p. 3.

<sup>39/</sup> La acusación de que algunos prestatarios revenden la mercadería a precios más altos no pudo ser verificada en este estudio y, en el hecho, es dudoso que ocurran muchas violaciones de este tipo.

<sup>40/</sup> Circular N° 219, op.cit., pp. 28-31.

existencia de los animales. <sup>41/</sup> En parte, estas exigencias tratan de evitar malas prácticas tales como la denominada "auto-compra" mediante la cual los agricultores compran su propio ganado. <sup>42/</sup> Otro método de control consistía en la norma de que sólo parte del efectivo, excepto los préstamos para trigo, fuese acreditado al cliente inmediatamente después de la concesión del préstamo, y que sus créditos le fuesen abonados en remesas, de acuerdo con las reglamentaciones del Banco. No obstante, este método parece haber sido abandonado últimamente, excepto en cuanto a los préstamos para la compra de terneras.

La supervigilancia de los préstamos y la inspección de las granjas constituye, tal vez, la fase de control del crédito por la cual los agricultores se sienten más directamente afectados y, según se dice, es uno de los factores de mayor resistencia al sistema de control de créditos como tal. Por ejemplo, en los Estados Unidos, los opositores a una política crediticia supervigilada han sostenido por mucho tiempo que los mismos agricultores se oponen tenazmente a toda clase de interferencia. Por esta razón, debería mencionarse en este estudio que ninguno de los veintiún agricultores que fueron entrevistados durante la encuesta--cuando se les pidió que opinaran libremente acerca de las inspecciones--se mostró contrario a un sistema de inspección o supervigilancia, <sup>43/</sup> ni formuló críticas al respecto, no obstante el hecho de que, tanto los grandes como los pequeños agricultores, propietarios y arrendatarios

---

<sup>41/</sup> Ibid. Anexo N°1 pág. 3. Ver también Circular N°219 p. 23-25

<sup>42/</sup> Ver A. Dubinowski, Control del Crédito de Fomento, Noviembre de 1958 (Ditto).

<sup>43/</sup> Para mayores detalles sobre los comentarios de los agricultores, leer más adelante.

se encontraban confrontados con el problema.<sup>44/</sup> En la actualidad, muchos de los debates que se suscitan acerca de los métodos para mejorar el sistema de crédito en Chile (como también sobre otras actividades económicas) se concentran sobre el punto clave de si la concesión de créditos debiera ser "controlada" o "dejada al mercado libre" (o sea regulada "por la competencia"). Por cierto que la actitud de los agricultores y de otras personas al solicitarles su opinión respecto del control que debe ejercitarse sobre los fondos prestados no refleja una respuesta a este problema. Como quiera que sea surge el hecho significativo de que las personas interiorizadas en la agricultura o relacionadas con ella parecen dar por descontada esta actividad controladora y comprender que la alternativa no consiste en que haya o no control sino en quién debe ejercitarlo y con qué grado de eficiencia.

Esta actitud, si en realidad se encuentra difundida, indicaría que nadie sería más sorprendido que los propios agricultores en caso de levantarse los controles sobre el crédito.

---

<sup>44/</sup> Debiera agregarse, quizás, que en muchos casos la inspección y supervisión son sólo superficiales. De las entrevistas con los agricultores pareció desprenderse que la inspección a los agricultores pequeños es más completa que a los grandes. Podría argüirse, por cierto, que la falta de oposición de los agricultores se debe precisamente a lo superficial de los controles. En todo caso, cualquier agricultor corre el riesgo de ser sorprendido en alguna violación de las reglamentaciones, si se confía en la ineficiencia de los inspectores.

## LA DISTRIBUCION DEL CREDITO

Establecida la estructura general del crédito corresponde investigar en que forma la emplea el Banco para distribuir el crédito y que efectividad tiene el control en la asignación de fondos. Para dar respuesta, en parte a lo menos, a estas preguntas, cabe examinar las memorias del Banco, publicadas o inéditas, y estudiar los datos que fueron obtenidos de una muestra de 137 solicitudes de préstamos elegidas al azar entre las presentadas al Comité Ejecutivo en 1957 y en enero de 1958.<sup>45/</sup>

### I. CENTRALIZACION

Desde el punto de vista administrativo la concesión del crédito agrícola está altamente centralizada. Tal como se ha mencionado, ciertas solicitudes de préstamos no pueden ser resueltas por las sucursales y deben ser autorizadas por la Oficina Central en Santiago. Algunas las puede autorizar el Comité Agrícola; las demás son atendidas por el Comité Ejecutivo que está por encima de todo. El Comité Agrícola está facultado para conceder préstamos hasta por un millón de pesos en efectivo y hasta por seis millones en mercaderías, más otro millón en mercaderías a consignación por cada cliente. Ahora, no está bien establecido si este comité opera de acuerdo a reglamentos oficialmente publicados o según bases un tanto no oficiales, ni si deja al Comité Ejecutivo la responsabilidad de la decisión en los casos más complicados.

No caben dudas respecto de la influencia que el Comité Ejecutivo ejerce en cuanto al monto de los préstamos cuando se trata de resolver solicitudes. En razón de que debe manejar no sólo los préstamos que quedan más allá del margen absoluto de las sucursales o del Comité Agrícola sino también aquéllos que

---

<sup>45/</sup> Véase al principio FUENTES DE INFORMACION respecto del método para obtener las cifras.

emanan de la situación deudora propia del cliente, se podría decir que en la actualidad resuelve los problemas de préstamos de toda clase y monto <sup>46/</sup>. El Comité Ejecutivo probablemente autoriza como promedio la mitad de todos los préstamos concedidos (Cuadro N° 7), pero en ciertas épocas del año no sólo podría manejar el grueso sino casi la totalidad de ellos. Esto ocurre cuando las sucursales han llenado sus cuotas. En 1957 y 1958 el comité concedió 70% y 76% respectivamente durante el primer trimestre de cada año, pero este porcentaje fue notoriamente menor en junio y diciembre de 1957. No obstante, ese año las sucursales otorgaron con más facilidad los préstamos en mercadería que los en efectivo, para los que el control se muestra un tanto más estricto. (Ver Cuadro 7A para detalles).

#### CUADRO N° 7

Préstamos otorgados por el Comité Ejecutivo  
del Banco del Estado en 1957 y en el Primer  
Trimestre de 1958

(en millones de pesos)

AÑO	Préstamos concedidos por el Banco del Estado			Préstamos concedidos por el Comité Ejecutivo			% (6) de (3)
	Mercadería	Efectivo	Total	Mercadería	Efectivo	Total	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	
1957	14.173	7.666	21.839	5.923	3.912	9.835	45
1958 <sup>X/</sup>	2.616	865	3.486	2.208	437	2.645	76

<sup>X/</sup> Primer Trimestre.

NOTA: Consultar Apéndice--Cuadro 7A--para detalles.

<sup>46/</sup> Para un promedio de los préstamos manejados por el Comité ver página 93.

Si todavía se agregan los préstamos concedidos por el Comité Agrícola, el total de los créditos manipulados y autorizados por la Oficina Central adquiere aún mayor volumen. El grueso de los préstamos otorgados por el Comité Agrícola en cuatro períodos de "muestra" fue más o menos el 15% del distribuido por el Comité Ejecutivo. Sobre la base de esta muestra, se puede calcular que entre el 60 y el 70% de todos los créditos se conceden en la Oficina Central (cuadro N° 8). Obsérvese que la proporción de los préstamos en dinero autorizados por el Comité Agrícola es mucho menor (10%) que la del Comité Ejecutivo (32%).

Cuadro N° 8

Cálculo del Volumen de los Préstamos Concedidos  
por los Comités de la Oficina Central del Banco  
del Estado durante cuatro períodos de muestra

Clase de préstamo	Monto de Préstamos (en millones de pesos)			
	Comité Ejecutivo	Comité Agrícola	Total Oficina Central	Total Banco
Mercadería	2.507	933	3.440	4.658
Efectivo	1.203	108	1.311	2.395
Total	3.710	1.041	4.751	7.053
Porcentaje	53	14	67	100

La Oficina Central maneja una proporción de créditos muy inferior con relación al número de operaciones, puesto que muchas de las peticiones, casi siempre de pequeño monto, son resueltas por las sucursales. Sin embargo, se puede decir que el Comité Agrícola y el Comité Ejecutivo controlan entre el 20 y el 25% de todos los préstamos individuales. (Cuadro N° 9). <sup>47/</sup>

---

<sup>47/</sup> El número de préstamos concedidos no incluye el de los casos rechazados. De aquí que el número total de peticiones estudiadas por el Comité sea considerablemente superior, como indica la cifra dada entre paréntesis en el texto.

Sólo este último Comité concede más o menos 140 préstamos por semana como término medio (o alrededor de 170 casos, si se toman en cuenta las peticiones). (Véase el Cuadro N° 9A para detalles).

## II. LA "DEMANDA" DE PRESTAMOS Y SU CONCESION. 48/

En 1957 y durante el primer trimestre de 1958, el Banco hizo nuevos préstamos por 21.839 y 3.486 millones de pesos, respectivamente. (Cuadro N° 7).

Consideradas en conjunto las operaciones del Banco, no se sabe en cuánto el total de la "demanda" de crédito ha excedido al monto de los préstamos concedidos ya que no se dispone de cifras estadísticas sobre el total de las solicitudes. 49/ Sin embargo, en vista del carácter más oficial que adquieren las concesiones de préstamos a través de los Comités Agrícola y Ejecutivo se puede tener un cuadro aproximado de la relación entre las peticiones y los préstamos.

CUADRO N° 9

Número de peticiones de préstamos concedidos por los Comités de la Oficina Central y el Banco del Estado, 1957, 1958 (primer trimestre) y en cuatro períodos de muestra

Año o Período	Comité Ejecutivo	Comité Agrícola	Total en Ofic. Central	Total Banco
1957	7.308	.... (2)	.... (2)	64.606
1958 (1)	1.263	.... (2)	.... (2)	6.689
En 4 períodos de muestra:				
Números	1.973	2.098	4.071	17.062
Por ciento	12	12	24	100

(1) Primer Trimestre

(2) No se computó en estos períodos

Nota: Véase Cuadro N° 9A para detalles

48/ Las cifras no han sido ajustadas de acuerdo a la inflación.  
49/ Aunque fuera posible conseguirlas, estas cifras no reflejarían el problema en su totalidad, porque los agentes del Banco tienen varias maneras de desalentar las peticiones de préstamos y muchos agricultores no se dirigen al Banco por razones que se explican más adelante, aún cuando necesitan crédito.

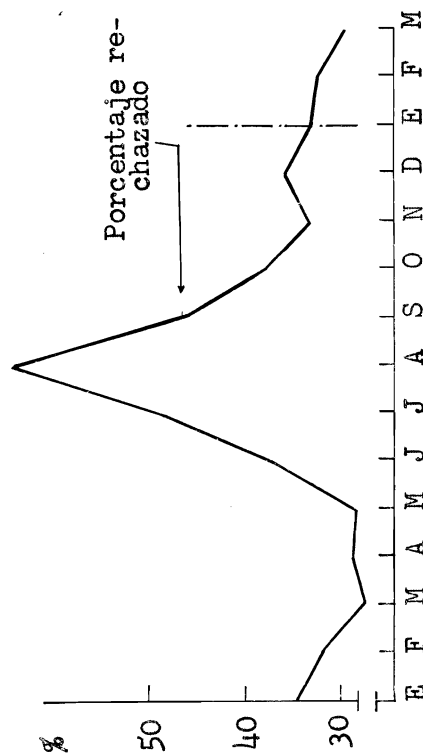
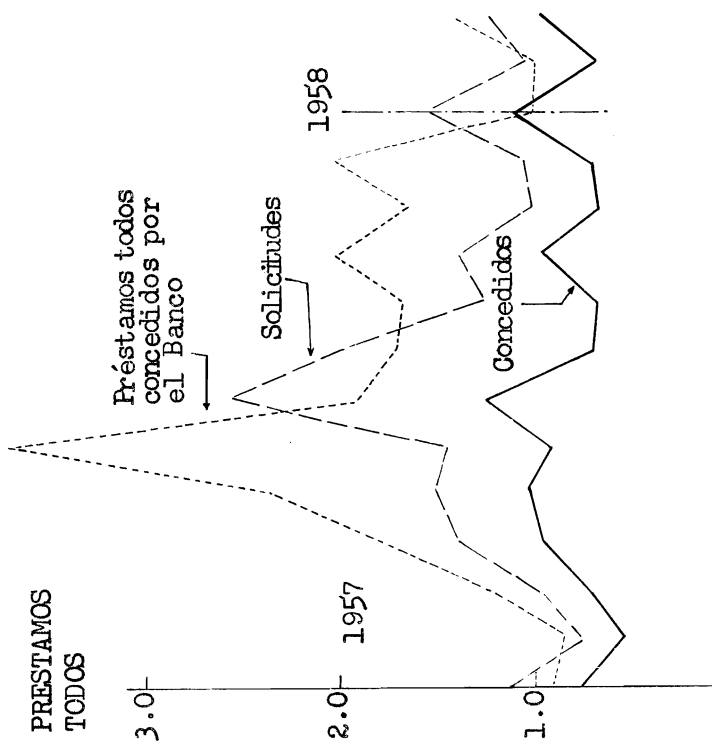
En 1957, el Comité Ejecutivo concedió 9.835.300.000 de los 16.635.600.000 pesos pedidos, es decir, aproximadamente el 50% (Cuadro N° 10). Durante el primer trimestre de 1958 dió curso al 67% de las peticiones, el mismo porcentaje del primer trimestre de 1957. No obstante, en este último año la proporción de préstamos rechazados experimentó una variación considerable, desde un mínimo de alrededor del 28% en marzo (temporada de cosecha) hasta un máximo de 65% en agosto (invierno); al mismo tiempo el ritmo de "rechazos" subió y bajó en líneas generales de la misma manera que el monto de los créditos solicitados, pero con cierta falta de sincronización durante el invierno (Véanse Gráfico I y Cuadro N° 10A). En julio de 1957, se solicitó al Comité, y éste concedió, el mayor volumen de créditos, y en agosto "rechazó" la más alta proporción de solicitudes e incidentalmente el monto mayor en términos de pesos (más o menos 1.300.500.000 pesos). Dado el elevado ritmo de "rechazos" durante y después del punto cumbre de actividad, los agricultores tuvieron en general escasa oportunidad de conseguir un préstamo durante la temporada cumbre de julio o después de ella.

El pináculo de actividad del Comité Ejecutivo continuaba por espacio de un mes durante el invierno después de la temporada prestamista cumbre general del Banco. Esto refleja con toda probabilidad, el hecho de que por allá por mayo y junio las sucursales agotan sus cuotas, y que numerosos agricultores han llegado al tope más allá del cual las sucursales no pueden concederles créditos.

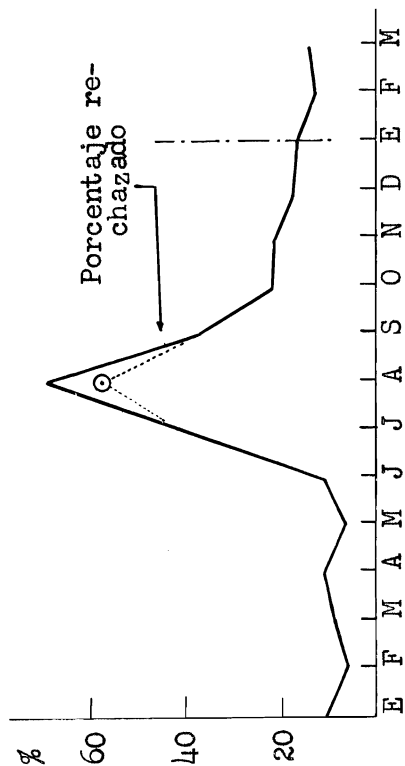
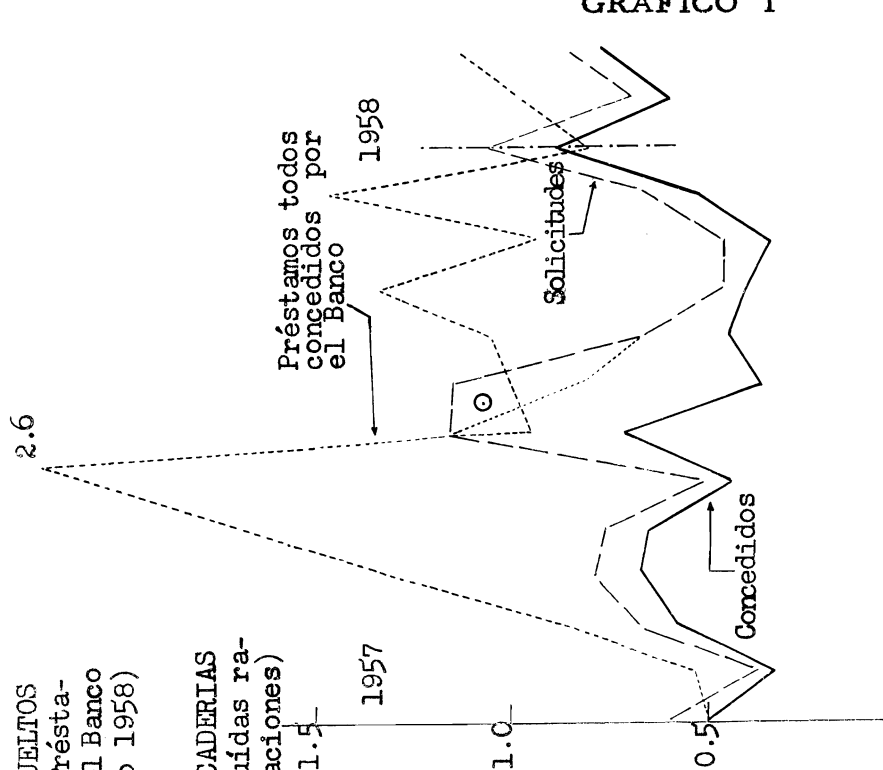


GRAFICO I

RESULTADO DE PRESTAMOS RESUELTOS  
por el Comité Ejecutivo y Préstamos  
Concedidos (todos) por el Banco  
del Estado (Enero 1957-Marzo 1958)

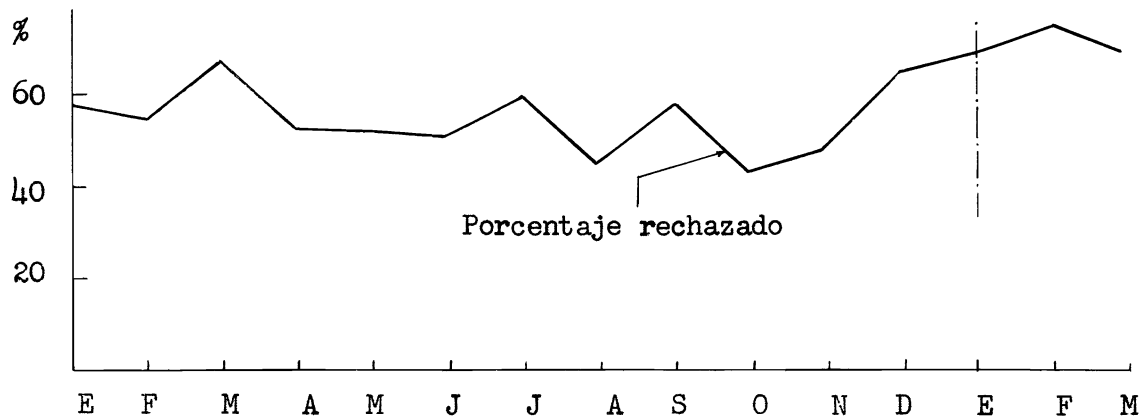
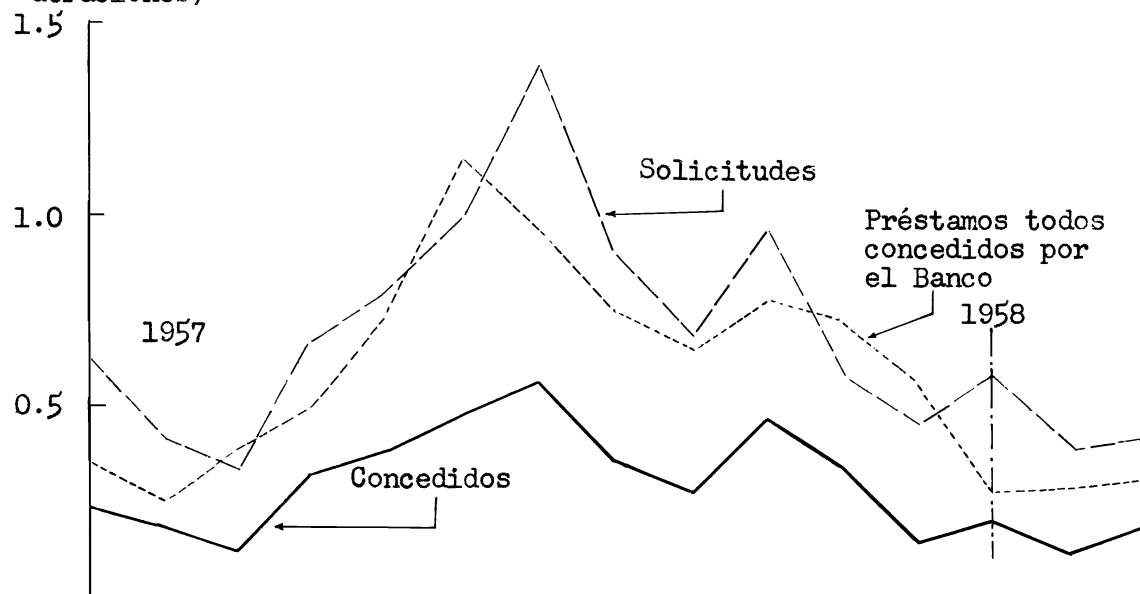


**MERCADERIAS**  
(incluidas ratificaciones)



⊙ Excluida una solicitud grande por sobre 300 millones, de una cooperativa, que fue rechazada.

EN EFECTIVO  
(incluidas reconsi-  
deraciones)



## CUADRO N° 10

Peticiones y concesiones de préstamos  
Comité Ejecutivo, 1957 y 1958  
(Primer Trimestre)  
(en millones de pesos)

Clase de préstamo	1957	1958 (Primer Trimestre)
Préstamos en Mercaderías		
Peticiones	5.311	1.716
Concesiones	3.474	1.367
Porcentaje no concedido	35	20
Préstamos en Efectivo		
Peticiones	7.128	1.007
Concesiones	3.316	304
Porcentaje no concedido	54	70
Reconsideraciones		
Peticiones	1.546	344
Concesiones	596	133
Porcentaje no concedido	62	61
Ratificaciones		
Peticiones	652	859
Concesiones	2.449	841
Porcentaje no concedido	8	2
Total de préstamos		
Peticiones	16.636	3.925
Concesiones	9.835	2.646
Porcentaje no concedido	41	33

Nota: Véase Cuadro N° 10A del Apéndice

Puesto que los agricultores probablemente tendrían interés en saber acerca de sus posibilidades de conseguir crédito según el actual sistema, parece conveniente dar algunos detalles más sobre la política del Comité Ejecutivo con respecto a la concesión de préstamos. El nivel de los "rechazos" fue considerablemente más alto para los préstamos en dinero que para los préstamos en mercadería; en promedio 54% y 35%, respectivamente, en 1957. Si las "ratificaciones" de préstamos en mercaderías se incluyen en el crédito en mercaderías, la tasa

promedio de "rechazos" por el Comité es sólo de 26% ya que, excepto por unos pocos meses, la concesión de tales préstamos se encuentra bastante bien asegurada. Aún más, las posibilidades de conseguir la reconsideración de un préstamo (ya sea en efectivo o en mercadería)--después de haber sido rechazado una vez por el Comité--fue relativamente escasa ya que sólo dos de cada cinco pesos fueron concedidos en esa categoría (38%).

Durante el período de quince meses, la proporción de rechazos de solicitudes de préstamos en efectivo y de reconsideraciones fue uniformemente alta y osciló entre 45% en octubre de 1957 y 62% en marzo de 1957 para préstamos en dinero, y entre 36% en noviembre de 1957 y el máximo de 78% en marzo de 1957 para las reconsideraciones. Sin embargo, para préstamos en mercaderías, la proporción fue siete veces mayor en agosto de 1957 que en febrero de ese año. En consecuencia, el punto máximo alcanzado por los "rechazos" de solicitudes de préstamos en general fue motivado por la alta proporción de negativas de préstamos en mercaderías durante el invierno.

Cabe anotar que, en ambos tipos de préstamos--pero en especial en los créditos en dinero--la cantidad solicitada al Comité Ejecutivo mismo excedió a la de los préstamos concedidos por el Banco en general. En efecto sólo para préstamos en efectivo esto fue cierto en ocho de los quince meses. (Esto se ve en el Gráfico cada vez que la línea de las solicitudes queda encima de la del total de préstamos concedidos por el Banco).

El Comité Agrícola que, como ya se mencionó, se encargaba de preferencia de los préstamos en mercadería, concedió más o menos el 87% del total de la cantidad solicitada (Cuadro 11), pero otorgó sólo el 59% del monto pedido en préstamos en efectivo durante los cuatro períodos de muestra.

Cuadro N° 11

Préstamos Solicitados y Concedidos, Comité  
Agrícola, en cuatro períodos de muestra (en  
millones de pesos)

Clase de Préstamo	Solicitudes	Concedidos	Porcentaje no concedido
En mercaderías	586	501	14
En efectivo	182	108	41
Ratificaciones	433	433	-
TOTAL	1.201	1.042	13

En resumen, teniendo presente que los cuatro períodos de muestra cayeron en meses en que la tasa de rechazos fue inferior al promedio para el año, podría estimarse que la Oficina Central rechazó entre un cuarto y los dos quintos del crédito solicitado.

### III. MAS ACERCA DE RECHAZOS DE SOLICITUDES DE PRESTAMOS TALES COMO SE HAN PEDIDO Y DEL MONTO DE ESTOS

Rechazos Totales Frente a Reducciones. En realidad la diferencia entre los préstamos solicitados y los concedidos se debe no sólo a los rechazos en el sentido más estricto de la palabra sino también a los préstamos concedidos por cantidades menores que las solicitadas, es decir, a las reducciones. No se puede establecer, respecto de breves períodos de tiempo, la proporción en que las solicitudes de préstamos fueron rechazadas o reducidas, dado que las mismas solicitudes pueden ser presentadas nuevamente para su reconsideración si el cliente no obtiene el total o parte del crédito solicitado. En dos períodos de muestra<sup>50/</sup> los rechazos alcanzaron más o menos el 19% y las reducciones llegaron a alrededor del 9%, como sigue:

---

<sup>50/</sup> Véase al principio DEFINICIONES Y ABREVIATURAS.

	Millones de pesos	
I. Total de solicitudes de préstamos	2.014	100%
II. Préstamos rechazados	381	19%
Préstamos pendientes	50	2%
Préstamos concedidos	1.408	70%
Préstamos totales	1.839	91%
III. Diferencia entre I y II debido a préstamos concedidos por sumas menores a las pedidas (reducciones)	175	9%

Puesto que las reconsideraciones de préstamos rechazados una vez tienen, como ya se ha dicho, sólo dos posibilidades entre cinco de ser aceptadas (lo que significaría disminuir la cifra de 19% hasta cerca del 9% que representa la proporción de préstamos concedidos a montos reducidos), la proporción de los préstamos rechazados se aproxima al monto por el cual fueron concedidos préstamos en sumas inferiores a aquéllas pedidas.

Montos de los préstamos solicitados y de los concedidos.  
Sobre la base de un análisis en cuatro períodos de muestra, excluyendo los préstamos que estaban sometidos a reconsideración, más de un tercio de las solicitudes por préstamos en mercaderías y el 44% de aquéllas por préstamos en efectivo comprendían cantidades menores de un millón de pesos (cuadro 12).<sup>51/</sup>

<sup>51/</sup> Cifras sin ajuste por inflación.

## CUADRO N° 12

Distribución, por monto, <sup>x/</sup> de las Solicitudes  
de Préstamo y de los Rechazos, Comité Ejecutivo,  
en cuatro Períodos de Muestra

(en porcentaje)

Dimensiones de las peticiones de préstamos (1.000 pesos)	Solicitudes				Rechazos			
	M	E	Rec.	Rat.	M	E	Rec.	Rat.
-250	4	7	3	5	4	7	3	--
250-500	13	14	10	11	11	12	9	--
500-1.000	20	23	14	20	15	18	16	--
1.000-2.000	34	28	36	29	41	34	43	--
2.000-5.000	24	22	30	23	26	20	26	--
5.000 y más	5	6	7	12	3	9	3	--
	100	100	100	100	100	100	100	--
Total N° de Solicitudes	871	1.013	201	387	150	295	65	--

(x) Sin ajuste por inflación.

Nota: M (mercaderías) E (Préstamos efectivos) Rec. (Reconsideraciones)  
Rat. (Ratificaciones)

De todos modos, el 73% de las "reconsideraciones" excedió el millón de pesos--hecho que refleja que los clientes del Banco que piden sumas grandes son más insistentes o tienen menores probabilidades de procurarse crédito en otras fuentes que no sea la del Banco, tratándose de sus peticiones de sumas alzadas de fondos. Como podía esperarse, hay indicios de diferencias estacionales en cuanto a la distribución por monto de las solicitudes de préstamos (pero esto parece que atañe mayormente a los préstamos en mercaderías); la proporción de las solicitudes de préstamos menores alcanza su más alto nivel en abril/mayo.

De paso sea dicho, es bastante común encontrar solicitudes presentadas al Comité más alto del Banco por sumas más bien insignificantes, tales como por cuarenta o sesenta mil pesos. En un caso, las estadísticas mostraron una

-que fue rechazada- ¡por cinco mil pesos! Esto podría significar que el candidato a prestatario dueño de una pequeña empresa pasaba por un gran apuro económico. En el caso de grandes empresas, reflejaría una cierta carencia de responsabilidad social y el asunto será tratado más adelante. <sup>52/</sup> En todo caso, parecería que los controles debieran ejercerse con cierto grado de flexibilidad; por ejemplo, mediante autorización a las sucursales para otorgar pequeños préstamos sin tener que recurrir al complejo y demoroso mecanismo del Comité Ejecutivo.

Por otra parte, hay escasas solicitudes por cantidades que sobrepasan los 5, 10 o aún los 20 millones de pesos o más. Parecería que el Comité tiende a tratar estas peticiones de préstamos con mano más o menos dura. En los dos períodos de muestra, de trece solicitudes que excedían los 10.000 millones de pesos se rechazaron cuatro, quedó una pendiente y se aceptaron seis, previas fuertes reducciones. <sup>53/</sup> En realidad, la proporción de rechazos de solicitudes por préstamos en efectivo mayores de cinco millones de pesos fue más alta que en cualquier otro grupo. Como quiera que sea, en los casos presentados al Comité para su reconsideración, a los préstamos de grueso volumen les fue bastante bien. (Cuadro N° 13).

CUADRO N° 13

Rechazos en las peticiones de préstamos por  
dimensión y tipo; en cuatro períodos de  
muestra, en el Comité Ejecutivo <sup>1/</sup>

Dimensión por grupo (1.000 pesos)	Porcentaje de las peticiones de préstamos no concedidas		
	Mercadería	Préstamo Efect.	Reconsideraciones
-250	18	28	33
250-500	15	26	30
500-1.000	13	23	34
1.000-2.000	21	34	39
2.000-5.000	19	27	28
5.000 y más	11	45	14
Total	17	29	32

<sup>1/</sup> No ajustados a la inflación.

<sup>52/</sup> Ver página 91.

<sup>53/</sup> Por ejemplo, una solicitud por 31 millones fue concedida por tres millones.



Cuadro N° 14

Distribución porcentual de 388 préstamos concedidos por el Comité Ejecutivo por valores inferiores a los solicitados, según monto rebajado, monto pedido y tipo de solicitud (Cuatro períodos de muestra)

Solicitudes de préstamos, por montos (en miles de pesos)	REDUCCION DE LAS SOLICITUDES DE PRESTAMOS EN:								
	Más del 50%			Entre 10 y 50%			Hasta el 10%		
	Merca-dería	Efec-tivo	Recon-sider.	Merca-dería	Efec-tivo	Recon-sider.	Merca-dería	Efec-tivo	Recon-sider.
Menos de 250	-	-	-	-	3	-	5	-	-
250-500	-	8	-	9	6	-	20	16	10
500-1000	-	6	-	23	27	5	31	16	40
1000-2000	17	22	18	40	30	58	26	49	30
2000-5000	50	36	64	14	28	29	13	16	20
5000 y mas	33	28	18	14	6	8	5	3	-
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Número de casos	6	36	11	22	173	38	61	31	10

Montos de las Solicitudes y Reducciones. Para determinar con más exactitud la relación entre el monto de la solicitud y el de su reducción, se hizo un análisis más profundo de 388 solicitudes presentadas en el transcurso de cuatro períodos de muestra, todas las cuales fueron aceptadas por cantidades inferiores a las solicitadas.<sup>54/</sup> La mayoría (60% ó 240) eran préstamos que implicaban dinero efectivo, y casi todos (209) fueron reducidos en un diez por ciento o más (cuadro N° 14). Tanto los préstamos en dinero como las reconsideraciones en general fueron reducidos en mayor grado que los préstamos en mercaderías; la mayor parte de éstos fue reducida en no más del diez por ciento. Las peticiones de préstamos por sumas más elevadas sufrieron las mayores reducciones puesto que alrededor del 28 por ciento de las solicitudes que excedían de los dos millones

<sup>54/</sup> Los 388 casos representan cerca del 20% de todas las solicitudes presentadas durante el período, excluyendo las ratificaciones que generalmente se conceden en su totalidad.

de pesos, y sólo el 6% de las inferiores a los dos millones, 55/ fueron rebajadas en más de un 50% (no aparece en el Cuadro N° 14). Esto indicaría que el Comité Ejecutivo examina las peticiones de mayor volumen con mucho más detenimiento y, en consecuencia, los préstamos de pequeño monto aparecerían más importantes en la distribución final de los préstamos. 56/

Al parecer el Comité Agrícola también estaba más dispuesto a rechazar los préstamos de mayor envergadura que los pequeños, porque el promedio del monto de los préstamos concedidos fue considerablemente menor que el de los rechazados (es decir, en los cuatro períodos de muestra, el promedio de los préstamos en mercadería concedidos fue de 534.000 pesos; el mismo en efectivo de 294.000 pesos; el de préstamos en mercadería rechazados de 742.000 pesos, y el término medio de aquéllos en dinero rechazados de 699.000 pesos).

55/ De las 388 solicitudes durante los cuatro períodos de muestra que fueron reducidas, 134 fueron por más y 254 por menos de 2 millones de pesos. En algunos casos, los préstamos concedidos excedieron a lo solicitado, probablemente como resultado de cambios en las peticiones.

56/ Este fue sin duda el caso de dos períodos de muestra (excluyendo las reconsideraciones):

Monto de solicitudes	Préstamos en mercadería		Préstamos en efectivo	
	Pedidos	Concedidos	Pedidos	Concedidos
Menos de 1 millón	40 %	43 (%)	43 %	54 %
Más de 1 millón	60 %	57 %	57 %	46 %

Resultado detallado de la muestra de 137 (163) peticiones. Una mayor comprensión de la política del Comité Ejecutivo en materia de tratamiento de solicitudes de préstamos respecto de monto puede obtenerse de una muestra de 137 (163) solicitudes que fueron elegidas al azar durante 1957 y enero de 1958. <sup>57/</sup> Se pudo determinar con cierto detalle el resultado final. De 163 solicitudes, 137 fueron por préstamos en mercaderías y en efectivo; el resto correspondió a "ratificaciones" todas las cuales fueron aprobadas por el Comité Ejecutivo al reexaminarlas. De las 137, tres quedaron pendientes y 36 se rechazaron en las sesiones del Comité. Pero seis de las denegadas fueron posteriormente aceptadas tras una "reconsideración", y en otros cuatro casos los clientes del Banco presentaron con éxito nuevas solicitudes por los mismos montos y con los mismos fines (Cuadro 15A). Dos de los tres casos pendientes fueron aprobados en una sesión posterior del Comité y, uno al parecer, fue retirado por el cliente. Por lo tanto, de 137 peticiones, 98 se aceptaron al momento, y doce más después, en una u otra forma.

En términos de dinero, la relación entre las solicitudes de préstamos en efectivo y por sumas considerables en general, están más expuestas que otras a sufrir rechazos o ser drásticamente reducidas: pero revelan asimismo que, en ciertos

---

<sup>57/</sup> Véase página x. Las 137 solicitudes son de 137 clientes del Banco. Sin embargo, 12 de éstas se refieren cada una a 2 préstamos y siete, a tres para distintos objetivos, haciendo un total de 163 préstamos. En adelante ambas cifras serán citadas en este texto. Es necesario anotar que, en esta muestra aparecían relativamente más solicitudes de préstamos inferior al millón de pesos, y menos de aquéllos de más de 2 millones, que en el Cuadro 12. Así también la proporción de los rechazos de los préstamos en mercadería fue ligeramente más alta que la indicada en el Cuadro 13.

casos, siquiera en cuanto a la proporción de rebaja <sup>58/</sup>la insistencia es recompensada, aunque ello ocurra, tal vez, a expensas de pérdida de tiempo considerable para la institución bancaria y de esfuerzos y trajines de los clientes.

#### IV. TIEMPO REQUERIDO PARA RESOLVER SOBRE LAS SOLICITUDES

Puesto que se ha aludido al recargo de trabajo del Comité Ejecutivo, cabe un comentario sobre la demora para conceder (o rechazar) una solicitud. En el caso de las 163 que fueron estudiadas con algún detalle, transcurrió un promedio de 37 días entre la fecha de su presentación por el cliente y aquélla de la sesión en que fueron consideradas. Las solicitudes de préstamos en mercaderías demoraron, por término medio, 33 días; aquéllas por préstamos en efectivo, ligeramente más, 35 días, y las ratificaciones requirieron alrededor de 61 días, debido a que aparentemente pasaron varios meses antes de que los préstamos fueran ratificados. (Véase Cuadro N° 17). Deben agregarse algunos días para la notificación al cliente, y para que éste reciba los fondos.

CUADRO N° 17

Tiempo requerido para otorgar o rechazar préstamos (por ciento)			
N° de días	Mercadería	Préstamos en efectivo	Ratificaciones
Menos de 10 días	3	6	6
10 - 20 días	33	28	-
20 - 30 "	18	16	19
30 - 50 "	33	36	38
50 - 100 "	10	12	25
100 o más	3	2	12
Total	100	100	100

<sup>58/</sup> De los seis casos reconsiderados, tres fueron concedidos por el monto solicitado y tres reducidos en un promedio de 9%. Este fue un record mucho mejor que el mostrado en el Cuadro N° 10 y que correspondía a 1957.

El número de casos estudiados fue demasiado pequeño como para llegar a generalizaciones definitivas, pero es interesante observar que para los propietarios con buen respaldo financiero (es decir, un capital neto sobre los 100 millones de pesos) el número promedio de días transcurridos entre la fecha de la presentación de la solicitud y la de la sesión del Comité fue sólo de 22, muy por debajo del número de días necesarios en los casos de otros grupos de agricultores.

Es discutible, por cierto, que deba pasar por término medio, más de un mes antes de que los prestatarios sepan el resultado de sus peticiones, y que en los casos de las solicitudes rechazadas o dejadas pendientes, este período de espera sobrepasara por amplio margen el mes. Lo malo de estos retrasos --que en las condiciones económicas prevalecientes en Chile son difíciles de evitar-- está en que a menos que las solicitudes sean presentadas mucho antes de la época en que se necesitan los dineros o la mercadería, la incertidumbre sobre la disponibilidad a tiempo de ellos puede afectar la eficiencia de las actividades agrícolas, sobre todo si los agricultores están urgidos de crédito. En el hecho los agricultores chilenos se han adaptado, al parecer, a estas dilaciones, pese a que algunos de los entrevistados se quejaron de la lenta tramitación de las solicitudes de crédito y de la incertidumbre que ello implica.

Por otra parte, los retrasos pueden actuar como freno para candidatos a prestatarios que no necesitan un crédito con tanta urgencia, y que no desean recorrer el largo camino requerido para la obtención de un préstamo.

## V. ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL NETO DE LOS SOLICITANTES Y PRESTAMOS CONCEDIDOS

Bajo el actual sistema de control, la situación financiera del solicitante tiene tres efectos importantes sobre sus posibilidades de que el Banco en general y el Comité Ejecutivo en particular, le den crédito: es decisiva para calificarlo como prestatario aceptable, o no; influye sobre los plazos y condiciones del préstamo; e indica el límite máximo del crédito que puede obtener.

Al Banco le interesa especialmente el capital neto del solicitante, según lo establezca su estado de situación por un lado y, su deuda al Banco, por otro. El estado de situación no debe tener más de 25 meses de antigüedad (o más de 15 meses en el caso de un arrendatario) y debe indicar todo el activo y el pasivo agrícola y no agrícola, del prestatario.

Estado de Situación del Solicitante. En los comentarios que siguen se pretende determinar la relación entre el capital neto del solicitante, o su activo, y sus posibilidades de conseguir crédito. Antes, deben hacerse algunas observaciones acerca del verdadero alcance del estado de situación sometido a la consideración del Banco y sobre algunas costumbres y actitudes de los agricultores con respecto a la valorización de su activo agrícola. Debe tomarse en cuenta que la información sobre la situación financiera utilizada aquí es la misma de que aparentemente disponen los miembros del Comité Ejecutivo al resolver en sesión acerca de las solicitudes de préstamo. En su forma característica, tal información aparece en las hojas resúmenes individuales presentadas al Comité como sigue:

"Su estado de situación comprobado al 31/12/52 manifiesta:"

ACTIVO	\$ 27.900.000
PASIVO	2.300.000
CAPITAL	25.600.000

"Invertido en: bienes raíces \$ 10.000.000; maquinaria \$ 7.900.000; animales \$ 5.000.000; existencias \$ 1.500.000; siembras \$ 3.000 000".

Sigue una lista resumida de las deudas pendientes con el Banco, con sus correspondientes fechas de vencimiento, la clase de préstamo y sus garantías pertinentes. <sup>59/</sup> Corrientemente, se agrega una calificación del solicitante como deudor y sobre su comportamiento como cliente del Banco; por ejemplo:

"SERIO Y CUMPLIDOR. Cuenta Corriente bien llevada. Movimiento semestre anterior \$ 1.500.000; actual \$ 9.500.000"

También figuran en el informe sometido al Comité los nombres y otros pormenores de las granjas propias o trabajadas. Sintetizadas, suelen agregarse las recomendaciones del agente de la sucursal, del gerente del Departamento Agrícola y del Inspector-Tasador.

Los 137 prestatarios a cuyas 163 solicitudes nos hemos referido con anterioridad, elegidas al azar de los archivos del Comité Ejecutivo, eran propietarios o arrendatarios de por lo menos 290 granjas o haciendas, entre grandes y pequeñas--según los informes presentados por ellos al Banco--y figuraban con un activo de por lo menos 11.400 millones de pesos. Sus deudas alcanzaban a 1.900 millones. En consecuencia, el monto total de su capital neto llegaba a 9.500 millones de pesos. (Cuadros 18 y 19). <sup>60/</sup>

---

<sup>59/</sup> El total de las deudas al Banco no es equivalente al monto del pasivo de los "estados de situación". Ver también página

<sup>60/</sup> Excepto cuando está expresamente indicado, todas las cantidades en pesos están ajustadas al 1° de enero de 1958.

CUADRO N° 18

Distribución de Propietarios y Arrendatarios  
en la Muestra de 137 solicitudes de Préstamos  
por Monto del Capital Neto

Monto del Capital Neto (millones de pesos)	Número de dueños absolutos (x)	Número de dueños parciales	N° de arren- datarios	Total
Menos de 10	4	3	6	13
10 - 25	22	4	4	30
25 - 50	26	4	2	32
50 - 75	18	2	3	23
75 - 100	12	2	-	14
100 y más	22	3	-	25
Total	104	18	15	137

(x) Incluyendo dos peticionarios cuyas esposas eran dueñas de las granjas donde iban a emplearse los fondos prestados.

La mayoría de los clientes del Banco incluía preferentemente en sus haberes y deudas lo que parecía formar parte sólo de las actividades agrícolas, aún en los casos en que en la solicitud se hacía referencia a otros negocios del solicitante. Estos haberes eran en parte, como ya se ha señalado en el ejemplo mencionado, los terrenos agrícolas, la maquinaria y el equipo, el valor de las cosechas no recogidas y de las semillas, y los productos agrícolas almacenados en la granja, los automóviles y los camiones, los valores en cobro (incluso letras) y los depósitos en cuenta corriente, algunos de los cuales eran bastante apreciables. Quince solicitantes mencionaban bienes raíces no agrícolas, pero sin suministrar detalles, y únicamente diecisiete detallaron haberes que tampoco parecían formar parte o efectivamente no formaban parte del negocio agrícola. En la mayoría de los casos se trataba de pequeñas cantidades de dinero. Entre los diecisiete figuraban nueve casos que mencionaban



DISTRIBUCION DE ACTIVOS Y PASIVOS DE 137 SOLICITANTES DE PRESTAMOS,  
SEGUN EL MONTO DEL CAPITAL NETO Y EL TIPO DE POSESION

Monto del Capital Neto (millones de pesos)	Total Activos		Total Pasivos		Capital Neto		NUMERO DE FUNDOS 2/			
	Propie- tarios	Arrenda- tarios	Propie- tarios	Arrenda- tarios	Propie- tarios	Arrenda- tarios	Propietarios		Arrenda- tarios	
							Fondos propios	Arren- dados		
	(en millones de pesos)						(Nº)			
-10	59	39	9	3	50	36	13	3	7	
10-25	593	95	126	20	467	75	49	7	7	
25-50	1.263	99	223	35	1.040	64	48	5	5	
50-75	1.522	215	310	39	1.213	176	35	2	5	
75-100	1.409	--	173	--	1.237	--	19	3	-	
100 +	6.075	--	941	--	5.134	--	78	4	-	
Total	10.922	447	1.780	98	9.141	349	242	24	24	
	En porcentaje									
-10	1	9	1	3	1	10	5	13	29	
10-25	5	21	7	21	5	21	20	29	29	
25-50	12	22	12	36	11	18	20	21	21	
50-75	14	48	17	40	13	51	15	8	21	
75-100	13	--	10	--	14	--	6	12	---	
100 +	55	--	53	--	56	--	32	17	--	
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100	

1/ Incluyendo propietarios parciales.

2/ Incluyendo algunas parcelas pequeñas. En algunos casos los propietarios lo son sólo de parte de las granjas.

Nota: Discrepancias debidas a errores u omisiones en las "hojas resúmenes" de los peticionarios

acciones, pero éstas solían representar sumas pequeñas (21.000 pesos o menos).

En realidad, la información sobre haberes o sobre las granjas trabajadas no era uniformemente completa en todas las solicitudes y parecía serlo menos aún en los estados de situación presentados por solicitantes con mayor capital neto, o provenientes de familias o firmas vastamente conocidas. Faltaban los nombres, las direcciones, o los tamaños de los fundos; la indicación de si eran propios o arrendados; incluso, en algunos casos, faltaban datos sobre haberes y valorización de los propios fundos en que se iban a invertir los fondos prestados. Por ejemplo, a veces, bajo "Activo" aparecía sólo la tasación del bien raíz sin enumerar otros haberes, o sólo se mencionaba el bien raíz y los saldos bancarios. En otros, el total de los ítem enumerados era considerablemente inferior, o aún, en un caso, considerablemente superior al "activo". <sup>61/</sup> Algunas veces, no se mostraron activos ni pasivos. Existen razones para suponer también que algunos de los solicitantes poseían más granjas que las mostradas en los estados de situación. En 19 ejemplos, las hojas resúmenes mostraban estados de situación con más de dos años de antigüedad a la fecha de la solicitud de préstamo y ocho de ellas eran de clientes con un capital neto que excedía los cien millones de pesos.

#### Profesión de los solicitantes

Veintiseis de las hojas indicaban que los futuros prestatarios tenían otra profesión o negocio fuera de las actividades agrícolas. Entre éstos había dueños de empresas comerciales o industriales: médicos, ingenieros agrónomos y otros profesionales; empleados de la Administración Pública y en algunos casos personas ocupadas en industrias vinculadas con la agricultura. Al parecer, esta información se incluyó para mejorar

---

<sup>61/</sup> En algunos casos éste fue el resultado de errores tipográficos en las hojas resúmenes.

las probabilidades de éxito de la solicitud. En realidad, aparte estas anotaciones, el examen de los nombres incluidos en la muestra revela un buen número de personalidades conocidas en la industria, el comercio, las profesiones y la política. Dado lo reducido de la muestra, es notable que una parte de la lista de los clientes del Banco parezca un registro de vida social.

### Clasificación de los Haberes

Para hacer un comentario general respecto de la clase de propiedad que tienen los solicitantes en relación a su estado de situación conviene anotar que sólo quince de los 137 solicitantes (o sea el 11%) eran arrendatarios en toda la extensión de la palabra y que diez de éstos pertenecían al grupo de agricultores con un capital neto inferior a 25 millones de pesos. Por otra parte, el 45% de los solicitantes--tanto propietarios como arrendatarios--estaba compuesto de agricultores con un capital neto sobre los 50 millones de pesos; eran dueños del 81% del activo y tenían el 77% de las deudas (Cuadros 18 y 19). Sin embargo, los arrendatarios poseían nada más que el 4% del activo y tenían el 6% de las deudas, y además cultivaban el 4% de la totalidad de la superficie de los 290 fundos (Cuadro N° 20). No obstante, esta última cifra aparece demasiado alzada ya que los propietarios aparecían en la lista con 31 fundos y los arrendatarios con sólo 2, sin indicar sus dimensiones, y 14 de estas 31 granjas pertenecían a solicitantes con un capital neto que excedía los 150 millones de pesos. <sup>62/</sup>

La clasificación de los solicitantes, por superficie cultivada y por tipo de propiedad de la tierra, se muestra en el Cuadro N° 21. Once de ellos cultivaban más de 5.000 hectáreas cada uno. Seis eran propietarios absolutos con un capital neto de 100 millones de pesos o más.

---

<sup>62/</sup> Ver nota <sup>1/</sup> del Cuadro N° 20.

CUADRO N° 20

DISTRIBUCION DE LAS TIERRAS AGRICOLAS, POR TIPO DE PROPIEDAD  
Y MONTO DEL CAPITAL NETO. MUESTRA DE 137 PRESTATARIOS

Monto del Capital Neto (millones de pesos)	Propietarios		Propietarios parciales			Arrendatarios	
	N° de pres- tarios	Hectáreas	N° de pres- tarios	Hectáreas propias	Hectáreas arrendadas	N° de pres- tarios	Hectáreas
-10	4	309 (2)	3	746	335	6	6.368 (1)
10-25	22	13.431 (4)	4	921	3.648 (2)	4	8.031
25-50	26	17.559 (2)	4	1.330 (2)	1.701 (1)	2	778
50-75	18	16.132	2	1.066	1.414	3	4.163 (1)
75-100	12	30.150 (2)	2	565	930	-	---
100 +	22 <sup>1/</sup>	383.574(16)	3	3.491	1.543	-	---
Total	104	461.265(26)	18	8.119 (2)	9.571 (3)	15	19.340 (2)

1/ Incluye una asociación agrícola que agrupa 10 fundos sin especificar extensión de tierras, y el Servicio Nacional de salud que agrupa 26 fundos con 255.254 hectáreas.

Nota: Propietarios o Propietarios parciales incluye aquéllos que poseen toda o sólo parte de la tierra (9 prestatarios) y aquéllos cuyas esposas son las dueñas de la propiedad. Los números entre paréntesis indican el número de fundos cuya extensión no fue dada.

DISTRIBUCION DE 119 PRESTATARIOS (PROPIETARIOS ABSOLUTOS  
Y ARRENDATARIOS) SEGUN EL MONTO DEL CAPITAL NETO Y EL  
TOTAL DE LA TIERRA AGRICOLA

Monto del Capital Neto (millones de pesos)	N° de Hectáreas							Total
	-10	10-50	50-100	100-200	200-500	500 +	No dados	
Número de propietarios absolutos								
-10	-	2	-	2 <u>1/</u>	-	-	-	4
10-25	1	3 <u>1/</u>	1	5	7 <u>1/</u>	5	-	22
25-50	1	3	1	1	4	14	2	26
50-75	-	2	2	1	5	8	-	18
75-100	-	-	-	2 <u>1/</u>	1	9 <u>1/</u>	-	12
100 +	-	-	2	1	3	15 <u>2/</u>	1	22
Total	2	10	6	12	20	51	3	104
Número de arrendatarios								
-10	1	-	1	1	1	1	1	6
<del>10-25</del>	-	-	-	1	2	1	-	4
25-50	-	-	1	-	1	-	-	2
50-75	-	-	-	-	-	3 <u>1/</u>	-	3
100 +	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1	-	2	2	4	5	1	15

<sup>1/</sup> Un prestatario dió la extensión de sólo parte de sus fundos.

<sup>2/</sup> Igual a la nota anterior, excepto 3 prestatarios.

Nota: Propietarios incluyen solicitantes cuyas esposas son las dueñas de la tierra. Algunos prestatarios (7) son dueños sólo de una parte de uno o de varios fundos.

Aún más —y con referencia al límite de los cuatro (o dos) millones de pesos que distingue a los denominados pequeños propietarios o arrendatarios) de todos los demás mencionados en la página 9 —sólo un solicitante (propietario) se encontraba debajo de este límite después de que su capital neto había sido ajustado a enero de 1958.

En consecuencia, se puede decir que, sobre la base de los informes suministrados por los solicitantes o de los que tenía a su disposición el Comité Ejecutivo en las "hojas resúmenes" de los clientes, una alta proporción de los que piden préstamos al Comité son propietarios, o dueños parciales, con un capital neto elevado compuesto de una buena proporción de grandes fundos y de superficies bajo su control más otros recursos. No se puede afirmar con exactitud hasta que punto esto podría ser valedero también para el Banco como un todo (aunque se hará mayor referencia a este aspecto particular respecto de una pequeña sucursal y de la distribución de préstamos en general). Pero debe tenerse en cuenta que el Comité Ejecutivo controla casi la mitad de los fondos para préstamos y que, todavía más, como se recalcará en este trabajo, estos grandes clientes del Banco obtienen una proporción relativamente grande del total de los préstamos concedidos, en parte por medio de solicitudes repetidas.

### La Subvaluación de los terrenos agrícolas

Aún hay más que decir sobre el valor de los haberes y su significado respecto de la distribución de los préstamos a los agricultores, basada en su capital neto comprobado. El primer comentario se enfila directamente hacia la evidente subvalorización de los haberes agrícolas, en especial de los bienes raíces. Los dueños propiamente tales totalizaron haberes de más

de 9.100 millones de pesos y sus haberes totales en bienes raíces alcanzaron a 4.500 millones de pesos; <sup>63/</sup> los propietarios parciales, 1.200 y 400 millones de pesos, respectivamente. (Cuadro N° 22).

CUADRO N° 22

Inversión en Bienes Raíces de 110 propietarios absolutos y parciales, considerado el monto del Capital Neto. (1)

Capital (millones de pesos)	N° de solicitan- tes	Haberes Totales (millones de pesos)	Bienes Raíces (millones de pesos)	Porcentaje (4) de (3)	N° de Has. poseídas	Bienes Raíces Valor por Ha. (2)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
Propietarios absolutos						
-10	4	34,1	14,4	42	309	46.600
10-25	21	488,8	192,4	39	13.271	14.500
25-50	21	896,9	417,5	45	14.051	27.200
50-75	15	1.152,9	572,9	50	8.314	68.900
75-100	12	1.203,6	602,7	51	30.150	20.300
100 y más	20	5.354,8	2.737,5	51	125.031	18.500
Total	94	9.131,1	4.547,4	50	191.126	21.400
Propietarios parciales						
-10	2	16,2	4,1	25	366	11.200
10-25	4	83,6	43,7	52	921	47.400
25-50	3	153,2	57,7	38	1.180	36.200
50-75	2	165,4	58,3	35	1.067	54.600
75-100	2	205,7	44,7	22	565	79.100
100 y más	3	589,1	191,8	33	3.491	54.900
Total	16	1.213,3	400,3	33	7.590	50.800

- (1) Excluyendo a los propietarios socios y a solicitantes que no figuran en lista con el valor de sus haberes o de su granja.
- (2) Únicamente para los dueños o propietarios parciales que indicaron el tamaño de su granja.

<sup>63/</sup> Ver notas del Cuadro N° 22.

Por término medio una hectárea fue avaluada en 21.400 pesos por los propietarios absolutos y en 50.800 por los propietarios parciales. En realidad, este avalúo por hectárea es probablemente demasiado alto, primero, porque los propietarios no siempre especificaron si la tasación de los bienes raíces mostrada en los estados de situación se refería sólo a los bienes raíces agrícolas, o porque, en algunos casos, explicaron que incluían algunos bienes raíces no agrícolas, pero no dieron detalles de la composición de las cifras; en segundo lugar, porque no hicieron aparecer la totalidad de los terrenos. En general, el valor de los bienes raíces fue sólo un 50% del haber total de los propietarios absolutos y un 33% de aquél de los propietarios parciales.

Existió una clara tendencia de los propietarios que cultivaban granjas pequeñas a abultar el valor de sus tierras, en tanto que los propietarios de haciendas grandes disminuían el precio por hectárea (Cuadros 23A y 24A) y no hubo razón alguna para suponer que, en la muestra, las granjas de mayor extensión desmerecieran en situación y calidad. En efecto, varias haciendas grandes localizadas en el fértil valle del Mapocho, y al parecer de considerable valor comercial, como también otras con buenas localizaciones, aparecían en la lista con precios casi ridículamente bajos, y así también unas pocas más pequeñas. Por ejemplo, un solicitante con un capital neto de 30 millones de pesos aparecía en la lista con tres granjas, en las inmediaciones de Santiago, a 31.313 pesos por hectárea, a pesar de que el 88% de los terrenos de la hacienda eran de riego. Otro cliente del Banco con 113 millones de capital neto y propietario de una hacienda de la que el 94% estaba regada, anotó la hectárea a 83.000 pesos. Un tercero con un capital neto de 19 millones y una hacienda de más de 100 hectáreas totalmente regadas hizo aparecer la hectárea a 80.000 pesos. Un cuarto agricultor con un capital neto de 21 millones y con el 89% de sus tierras regadas mostró la hectárea a 9.300, indicando que esto constituía el 50% del avaluo de Impuestos Internos.



Un quinto (35 millones de pesos de capital neto comprobado), con 42% de tierras regadas, mostró la hectárea a 9.400 pesos.

La evidente subvalorización de los fundos puede verse mejor al comparar el valor comercial de las dieciocho haciendas dado por sus propietarios con el valor que tienen según las estadísticas del Banco. (Sin embargo, se debe interpretar la palabra "comercial" con cierta cautela puesto que es difícil de determinar el valor de una hacienda si no hay transacciones que ilustren al respecto). En varios casos, las cifras del Banco eran inferiores a un 10% del valor comercial estimado por el propietario, y sólo en uno (un viñedo) el valor comercial se aproximó a la cifra informada al Banco en la solicitud de préstamo. (Cuadro 25).

Si el terreno agrícola se avaluara según su precio comercial, entonces su solo valor total sería casi tres veces mayor que todos los haberes enumerados por los 18 propietarios en sus estados de situación.

#### La relación de bienes raíces a otros haberes

La baja estimación de los bienes raíces lleva a mostrar en las hojas resúmenes estados de situación verdaderamente curiosos. En general, el valor de los bienes raíces en proporción a los activos totales es extraordinariamente pequeño para una agricultura en que la mecanización no ha alcanzado todavía un alto nivel (50% para los propietarios absolutos, Cuadro 22). En Estados Unidos, donde la inversión en maquinaria y equipo es considerable, los bienes raíces agrícolas, al 1° de enero de 1958, formaban el 62% de todo el activo, incluidos los haberes financieros del agricultor (bonos, cuenta corriente, etc.) y el menaje de casa (en 1940, el 63%). Sin embargo, en el caso en estudio, de los 110 propietarios solicitantes, casi los 3/5 presentaron estados de situación que mostraban bienes raíces por valores inferiores en 50% al monto total: 32, con menos del 30%; seis, con menos de 10% bajando hasta el 1,3%. Esta condición sólo podría existir en empresas excepcionales que utilizan

## CUADRO N° 25

Relación aproximada entre el valor de los bienes raíces según se informó al Banco y el valor comercial indicado por los propietarios

Hectáreas	Capital Neto (millones de pesos)	Valor por Ha. informada al Banco	Valor por hectárea fijada en entrevistas (\$)	Porcentaje (3) de (4)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
238	14,6	31.274	100.000	31
14	15,3	1.355.630	3.250.000	42
1	16,8	6.662.208	25.000.000	27
474	17,5	7.148	200.000	4
260	17,7	28.152	300.000	9
190	19,3	32.589	500.000	7
624	25,1	22.984	150.000	15
400	27,2	88.325	200.000 (sin edific.)	44
200	27,7	26.500	150.000	18
882	29,3	13.443	80.000	17
1.250	53,1	2.782	350.000	1
2.112	73,2	18.260	250.000	7
3.107	82,8	9.332	50.000 (250.000) <sup>1/</sup>	19 (4) <sup>1/</sup>
400	97,5	143.938	250.000	58
2.370	123,0	15.597	40.000	39
2.844	131,4	16.063	400.000	4
80	137,6	1.881.000	2.000.000 (viñedo)	94
9.000 y más	250,0 y más	21.365	31.250	68

<sup>1/</sup> Información obviamente inadecuada proporcionada en una entrevista. La cifra entre paréntesis fue dada por una persona al tanto de las condiciones agrícolas de la comunidad.

sistemas de alimentación del ganado altamente mecanizados. (En unos pocos ejemplos, donde los bienes raíces constituían una alta proporción de todo el activo, el solicitante había omitido en la lista sus otros haberes.

Como otra consecuencia, el valor de los bienes raíces informado era inferior al de los otros haberes señalados, varios de los cuales son corrientemente partidas de menor cuantía en una hacienda. Ejemplos de estas claras discrepancias se pueden ver en el siguiente cuadro:

Capital Neto del Solicitante	Valor Total en Bienes Raíces (millones de pesos)	El Valor del Siguiete Haber Excedió al del Bien Raíz	En %
4,9	0,8	Vehículos	200
		Maquinaria	350
9,8	3,4	Maquinaria	110
15,9	4,2	Maquinaria	190
17,5	3,4	Camiones	110
17,7	7,3	Animales	160
18,3	5,3 (7 granjas)	Maquinaria	100
19,4	6,2	Maquinaria	133
21,4	4,9	Maquinaria	190
24,0	6,8 (3 granjas)	Animales	150
24,7	8,4 (2 granjas, propiedad urbana)	Animales	160
27,7	5,3	Maquinaria y Equipo	140
41,5	7,6	"Instalaciones"	233
		Animales	133
		Cosechas	150
46,5	7,3	"Instalaciones"	236
		Animales	190
		Cosechas	175
52,3	6,0 (cerdos en engorda)	Maquinaria	950
		Animales	240
53,1	1,7	Maquinaria	375
		Animales (sic)	1.110
58,8	1,7	Equipo	133
		Maquinaria (sic)	1.333
		Animales (sic)	1.333
		Cosechas (sic)	1.200
82,8	29,2	Animales	135
95,6	24,9	Maquinaria	125
		Animales	133
99,4	13,9 (3 granjas)	Maquinaria	233
		Animales	333
122,9	37,0	Animales	105
155,2	47,2	Animales labranza (sic)	107
250	93,9	Animales	122

Deudas. Algunas referencias debieran hacerse también respecto de la situación deudora de los solicitantes cuyas peticiones de préstamos fueron tratadas por el Comité Ejecutivo. El pasivo de los propietarios alcanzaba un promedio de 16, y el de los arrendatarios a un 22%, de sus correspondientes activos, o un 16,5% para ambos grupos combinados. (Cuadro 19). <sup>64/</sup> En general, si no fuera por la subvalorización de sus haberes, esto no indicaría una situación financiera muy favorable para los agricultores chilenos. <sup>65/</sup> Si se calculara la relación que podría existir entre la cantidad adeudada por los propietarios, clientes del Banco, y sus bienes raíces, usando para ello la información más realista contenida en el Cuadro N° 25 (es decir, las estimaciones del valor comercial de los bienes raíces agrícolas hechas por dieciocho agricultores), se llegaría a la conclusión de que las sumas adeudadas alcanzan difícilmente al 5% de los haberes de los propietarios. <sup>66/</sup> En realidad, dada la escasez de crédito, parecería razonable que las obligaciones de los agricultores en general no fueran muy alzadas, de manera que, por lo menos para los clientes del Banco, cinco o seis por ciento no constituirían una estimación irreal. De paso sea dicho, una baja relación de haberes a deudas en la agricultura sería en sí misma una condición favorable cuando se vislumbrara

---

<sup>64/</sup> No fue posible determinar si los solicitantes expresaban sus deudas en cifras inferiores, incompletas, tal como lo hacían con sus activos. Numerosos agricultores son clientes de más de un banco--como se indicará más adelante--y bien pueden haber excluido de sus "pasivos" deudas contraídas con otros bancos o instituciones de crédito, tales como las que surgen de la venta de enseres para la granja (ya que las letras se consideran deudas agrícolas). Véase también nota N° 68.

<sup>65/</sup> En los Estados Unidos las deudas de los agricultores eran más o menos el 10% de sus haberes en 1958, y un 19% a comienzos de 1940.

<sup>66/</sup> El activo total para 18 propietarios: 1.300 millones de pesos y las deudas 134 millones o 10%, o sea 6% más bajo que para los propietarios en el Cuadro 19. Bienes raíces valorizados a precios comerciales: 3.600 millones de pesos. De esa cifra, las deudas con 4% y si se agregan los otros haberes, las deudas serían más o menos el 3%.

un mejoramiento de las actividades económicas. <sup>67/</sup>

### Significación de Estados de Situación Inadecuados

Conviene pesar ahora el sentido y la significación de las conclusiones basadas en los estados de situación que el Comité Ejecutivo tiene ante sí en las hojas resúmenes de los solicitantes cuando en sesión resuelve las solicitudes de préstamos. A primera vista podría parecer como si los informes incompletos suministrados por los clientes del Banco tuviese escasa influencia sobre el problema en discusión, a saber, el control y distribución del crédito y su utilización. Sin embargo, no es así. En cuanto a la distribución del crédito se refiere, la omisión o la subvalorización de haberes, y en particular de uno tan importante como es un bien raíz, significa que los clientes del Banco son, en su mayoría, propietarios de recursos mucho mayores de los que se ven y pueden suponerse de las cifras presentadas a la consideración del Banco. Luego, si se ha sostenido, sobre la base de cifras presentadas por los peticionarios, que una alta proporción de éstos poseen apreciables recursos, entonces esta proposición sería notablemente falsa. Por consiguiente, podría aventurarse decir que muchos, si no la mayoría de los beneficiarios potenciales de préstamos del Banco constituyen la crema de los agricultores chilenos. Si esta afirmación puede formularse también respecto de los actuales usuarios de los préstamos, será materia que se estudiará en capítulo siguiente.

---

<sup>67/</sup> Existen indicaciones de que las deudas de los prestatarios disminuyen --una consecuencia posible de la escasez de crédito. Una comparación del "pasivo" de los 137 prestatarios (que representa sus deudas al hacer sus estados de situación, en algunos casos dos años antes) con sus deudas al Banco vigentes, incluidas también en las hojas-resúmenes pero al día, demuestra que las deudas vigentes eran 500 millones de pesos menores que los pasivos. Esto implica, sin embargo, el supuesto de que los pasivos representaban principalmente deudas al Banco--supuesto que pareció realista al estudiar las hojas-resúmenes pero que no pudo ser comprobado.

Todavía más, parece que la práctica de anotar haberes a precios irreales y a menudo ridículamente bajos, ha sido seguida por los solicitantes desde hace tiempo y que será muy difícil apartarlos de ella. Se podría afirmar que la razón para suministrar datos ficticios al Banco radica en el temor de verse obligados a pagar contribuciones más alzadas sobre sus bienes raíces. <sup>68/</sup> Esto podría ser una explicación, pero de ninguna manera una justificación. Si, como se habría demostrado aquí, es efectivo que los pequeños tenedores de tierra tienen que sobrevaluar sus tierras en sus declaraciones al Banco con el fin de aparecer con capitales netos razonablemente adecuados y así obtener un préstamo, entonces sufren un doble castigo, de poder probarse que por una parte reciben menos crédito y por la otra tienen que pagar impuestos más altos que los grandes latifundistas quienes, por el solo hecho de poseer extensas superficies (aun a precios subestimados por hectárea) pueden ostentar un capital neto considerable. De paso, esto indica también que el crédito agrícola difícilmente puede quedar al margen de otros problemas de la agricultura, tales como la tributación o el desarrollo económico.

El Banco mismo haría bien en desalentar la presentación de declaraciones tergiversadas e incompletas--aunque sólo sea para evitar la impresión de que la exigencia de un estado de situación se ha convertido en una simple formalidad y de que, en verdad, los préstamos se conceden sobre otra base distinta de la aparente situación económica del solicitante. Debe ser

---

<sup>68/</sup> Algunas "hojas resúmenes" contienen referencias al pago o no pago de impuestos; otras, no. En 38 "hojas resúmenes" hay declaraciones en el sentido de que el peticionario no estuvo afecto a impuestos durante 1956 y 1957, tales como: "no imponible", "exento pago impuesto global complementario", "exento impuesto", "exento pago renta". Catorce de éstas eran de agricultores con un capital neto sobre cincuenta millones de pesos.

evidente para los miembros del Comité Ejecutivo y para los demás funcionarios del Banco que muchos de los datos suministrados por los solicitantes son a menudo prácticamente inútiles y dan la impresión de que el solicitante tiene algo que ocultar o que no le importa la exactitud de ellos pues estima que de todos modos obtendrá el préstamo. La distribución controlada de un recurso tan escaso como el crédito en Chile--cuyo objetivo ostensible es fomentar la agricultura y aumentar la producción de alimentos--no debiera hacerse sobre la base de tales tergiversaciones.

La subvaluación de los haberes agrícolas tiene sin embargo influencia más directa sobre la distribución del crédito desde un punto de vista diferente. En efecto, la consabida subvaluación de los haberes ¿no limita la capacidad de los peticionarios para obtener créditos del Banco? Teóricamente, los solicitantes no debieran obtener más crédito que el equivalente a la mitad de su capital neto comprobado. Por otra parte, el Banco limita los créditos individuales en forma absoluta, como se señala en las páginas 10 y 11. Por lo tanto, algunos agricultores, al subvalorizar sus haberes limitan voluntariamente su capacidad para conseguir la totalidad del crédito al que en teoría tienen derecho. Como una proposición general, parecería que los agricultores con haberes que totalizan alrededor de 100 millones de pesos o más (incluyendo inmuebles subavaluados) nada perderían con la subvaluación en cuanto a mejores posibilidades de crédito. Pero, si los haberes representan menos de 100 millones de pesos, la subvaluación de los terrenos agrícolas limita el acceso al crédito en proporción directa a la declinación de los haberes totales. En consecuencia, un agricultor con un fundo relativamente extenso y regado (dígase 500 hectáreas) que presenta un estado de situación que muestra un haber, por así decirlo de 30 millones de pesos, pese a que en la actualidad este haber representa un valor de, por lo menos, tres veces más, recorta el monto total del crédito que puede obtener.

Cabe preguntarse ¿por qué un agricultor con haberes cuantiosos se coloca, mediante la subvaluación, en posición teóricamente menos ventajosa respecto del crédito bancario? Una respuesta, como ya se ha dicho, podría ser que el avalúo más real de sus tierras le obligaría a pagar mayores impuestos. Pero ésto podría indicar que él aprecia menos el crédito que la posibilidad sostenida de pagar bajos impuestos sobre terrenos subvaluados. Y a modo de generalización, tales agricultores no tendrían tan urgente necesidad de crédito como los demás solicitantes. Además, en la práctica, esta autolimitación puede no perjudicar a estos peticionarios, puesto que, como se ha mencionado, el Banco mira más allá del estado de situación del cliente y porque en todo caso, debido a lo exiguo de los fondos destinados al crédito, no se dispone del dinero suficiente para satisfacer plenamente a todos los solicitantes.

#### El Capital Neto y su Relación con los Préstamos Concedidos

Corresponde en seguida dar respuesta a la pregunta formulada repetidamente en cuanto a si están en verdad correlacionados el capital neto y la capacidad para obtener préstamos del Banco, es decir, si bajo el sistema de control vigente de distribución del crédito, los clientes del Banco tienen, dentro de lo relativo, mejor probabilidad de obtener préstamos al figurar como propietarios de gran capital neto que si aparecieran como solicitantes con recursos más modestos. <sup>69/</sup> La respuesta a la pregunta puede parecer obvia: son probablemente,

---

<sup>69/</sup> No debe inferirse de nada de lo que se diga en esta parte, que el monto del capital neto comprobado es el único factor que afecta la concesión de un préstamo



contadas las instituciones bancarias, si hay alguna, que no consideren--correcta o erróneamente--que los créditos concedidos a clientes de recursos amplios representan menor riesgo que aquéllos concedidos a solicitantes con menores disponibilidades, pese a que éstos últimos pueden necesitar el crédito con más urgencia. El problema mayor tal vez sea si la distribución del crédito se realiza en forma más desigual de lo que parece estar justificado y si los préstamos se conceden a los peticionarios que los emplean más efectivamente. Al considerar el asunto debe recordarse que el Banco es una institución del estado, por lo que es concebible, y quien sabe si deba esperarse, que se ciña a principios distintos de los que siguen los prestamistas particulares; en segundo lugar, el crédito que se trata aquí ha sido ideado específicamente como crédito de fomento agrícola y ganadero, destinado al incremento de la producción y la productividad de la agricultura chilena y, por último, que la distribución de un recurso controlado, o racionado, como es el crédito en Chile, tiene por finalidad básica la de asegurar un tratamiento equitativo para su beneficiarios.

En general, respecto de la concesión de préstamos, la muestra de 163 solicitudes presentadas por 137 prestatarios suministra cierta evidencia de que en verdad los clientes del Banco de recursos menores o con títulos precarios como terratenientes tienen menos probabilidades de conseguir crédito.

Pareció significativo que de las 163 solicitudes de préstamo, la mitad de los 36 rechazos de plano se encontraran entre los solicitantes con capital neto comprobado inferior a los 25 millones de pesos mientras que sólo se halló un rechazo entre los grupos con un capital neto comprobado que sobrepasaba los 75 millones de pesos. (Cuadro 26). Fue rechazada la tercera parte de las peticiones presentadas por arrendatarios. El cuadro no cambia aunque se tomen en cuenta las reconsideraciones, también mostradas en él. En consecuencia, resulta que

## CUADRO N° 26

Resultado de 163 solicitudes de 137 peticionarios  
según el monto del capital neto y el tipo de tenen-  
cia de tierras

Número de solicitudes				Número de rechazos (b)			Peticiones rechazadas y después recon- sideradas	
Monto Capital Neto (millones de pesos)	Propie- tarios (a)	Arren- data- rios	Total	Propie- tarios	Arren- data- rios	Total	Propie- tarios	Arren- data- rios
-10	7	8	15	2	3	5	1	-
10-25	28	5	33	12	1	13	2	-
25-50	34	2	36	8	1	9	1	1
50-75	26	4	30	6	2	8	1	-
75-100	18	-	18	-	-	-	-	-
100 y más	31	-	31	1	-	1	-	-
Total	144	19	163	29	7	36	5	1

(a) Incluso propietarios parciales.

(b) Excluyendo tres solicitudes dejadas pendientes, una de las cuales fue desistida por el cliente.

el porcentaje del número de préstamos concedidos viene a ser considerablemente más pequeño, tratándose de solicitantes de menores recursos. (Cuadro N° 27) <sup>70/</sup> Este hecho se hace más notable cuando se tiene presente que la mayoría de las "peticiones múltiples" (es decir, solicitantes que formulan al Comité Ejecutivo más de una petición al mismo tiempo) han sido hechas por clientes con grandes capitales netos (Cuadro 28A).

La visión es un tanto difusa cuando se compara el monto de los préstamos concedidos con las cantidades solicitadas. A primera vista, parecería que los peticionarios no obtienen congruentemente mayor porcentaje de lo que solicitan a medida que su capital aumenta (Cuadro N° 29). De aquí se podría aventurar la conclusión de que los solicitantes con capital neto considerable tienen mayores posibilidades de conseguir un préstamo que los solicitantes de capital menor, pero que no tienen más probabilidades que éstos de que se les dé la tota-

<sup>70/</sup> Estos datos fueron confirmados por el análisis de todas las solicitudes y préstamos concedidos en los dos períodos de la muestra.  
Ver Cuadro 27A.

## CUADRO N° 27

Número de préstamos concedidos como porcentaje de las peticiones, por el monto del capital neto y el tipo de tenencia de tierras

Dimensión del capital neto (millones de pesos)	Propietarios (a)	Arrendatarios	Total de prestatarios	Todos los prestatarios después de incluir (b) las reconsideraciones
	(porcentajes)			
-10	71	63	67	73
10-25	54	80	58	64
25-50	76	50	75	81
50-75	73	50	70	77
75-100	100	-	100	100
100 y más	94	-	94	97
Total	78	63	76	81
N° de préstamos concedidos	112	12	124	132

(a) Incluyendo los propietarios parciales

(b) Rechazados o dejados pendientes en la primera sesión. Incluso un préstamo concedido primero a monto reducido y después por la cantidad total.

Nota: Véase también Cuadro 27A

lidad del dinero que piden. Como quiera que sea, varios posibles prestatarios habían solicitado préstamos por sumas apreciables; por ejemplo, uno de los clientes del grupo de capital neto de 100 millones de pesos y más pidió sobre 30 millones de pesos. Si se excluyen estas solicitudes, las conclusiones deben ser modificadas: los solicitantes de grandes recursos, en verdad obtienen préstamos con más facilidad, aun en términos del dinero pedido, a menos que sus peticiones signifiquen montos extraordinariamente alzados. (Sé ha visto ya que el Comité Eje-

CUADRO N° 29

Monto de los préstamos concedidos en términos de porcentaje de las peticiones, por dimensión del capital neto y tipo de tenencia de tierras.<sup>1/</sup>

Dimensión del capital neto (millones de pesos)	Propietarios	Arrendatarios	Total de prestatarios	Todos los propietarios después de incluir las reconsideraciones
	(Porcentajes)			
-10	45	63	57	69
10-25	48	75	51	55
25-50	56 (85)	46	56 (83)	58
50-75	44 (64)	13 (43)	40 (63)	50
75-100	83 (95)	-	85 (95)	85
100 y más	49 (81)	-	49 (81)	53
Total	54	49	53	58
Cantidad concedida (millones de pesos)	147,9	16,2	164,2	180,2

- (1) Las cifras entre paréntesis se refieren al porcentaje de los préstamos concedidos después de excluir del cálculo nueve peticiones de 5 millones de pesos y más (y la cantidad correspondiente concedida). No se excluyeron sin considerar su monto, tres ratificaciones (que casi siempre eran concedidas).

Nota: Ver también Cuadro 29A.

cutivo tiende a reducir drásticamente las peticiones por sumas considerables). <sup>71/</sup>

Se podría deducir, en consecuencia, que el Comité Ejecutivo trata con más severidad las solicitudes de los pequeños agricultores. Como resultado los peticionarios con menores recursos titubearían en pedir préstamos más allá de los márgenes

<sup>71/</sup> Ver también Cuadro 29A, el cual confirma el argumento presentado en el texto para los dos períodos de muestra.

otorgados por las sucursales--situación que quedaría de manifiesto en el hecho de que sólo 43 de los 137 solicitantes fueron agricultores con un capital inferior a los 25 millones de pesos.

Una Disgresión Sobre los Rechazos. A fin de agotar el tema de la relación entre las solicitudes y los préstamos concedidos según el monto del capital neto comprobado, cabe un breve paréntesis para formular algunos comentarios adicionales acerca de las condiciones que rigen el rechazo de las peticiones de préstamos, sobre todo de aquéllas referentes a la situación financiera de los solicitantes. Las denegaciones de préstamos fueron un tanto más frecuentes tratándose de propietarios de haciendas pequeñas (es decir, inferiores a 100 hectáreas) y cuando el préstamo denegado fue reconsiderado favorablemente o se aceptó una segunda solicitud para el mismo fin, el beneficiario fue por lo general un agricultor dueño de una hacienda bastante extensa.

¿Influye la situación deudora del solicitante (deudas vigentes en relación al capital neto) en la decisión del Comité Ejecutivo en cuanto a la aprobación o denegación de un préstamo? Se podría presumir que un cliente del Banco cuyas deudas vigentes excedieran el 50% de su capital neto tendría menos probabilidades de conseguir un préstamo adicional que si este porcentaje fuera inferior, tanto más cuanto que se dice que la política de la institución es la de no otorgar préstamos que excedan ese margen. Hay no obstante cierta evidencia de que el margen de 50% no es un factor determinante en la concesión de préstamos. <sup>72/</sup>

---

<sup>72/</sup> Las disposiciones que se refieren al 50% del margen se citan en la página 17, nota 22. Según se indicó, algunas de las deudas no están incluidas en la computación del margen, pero sólo si la situación financiera del deudor justifica esta exclusión. Esto significa que los agricultores en gran escala llevan ventaja en este aspecto.

En el caso de los préstamos denegados, sólo 11 de 34 solicitantes tenían un total de deudas vigentes con el Banco que excedía el 50% de su capital neto comprobado. <sup>73/</sup> Si a los 34 solicitantes no se les hubiesen rechazado sino concedido los préstamos (es decir, si se calcula el porcentaje que representa en el capital neto la deuda vigente más la nueva solicitud <sup>74/</sup>, entonces 16 de las 34 habrían excedido el límite del 50% (Cuadro 30A). En otras palabras, menos de la mitad de los solicitantes podrían haber visto rechazadas sus solicitudes a causa de su margen. Todavía más, aun cuando se considere que no todas estas deudas aparecen en el cálculo del margen del 50%, <sup>75/</sup> el Banco, al parecer, en ciertos casos pasa por alto el margen; por ejemplo: un "pequeño" agricultor (con 7 millones de pesos de capital neto en octubre de 1955, propietario de una fábrica y dos granjas, respecto de una de las cuales no se indicó la superficie, con un valor estimado por hectárea inferior a 60.000 pesos) tenía deudas vigentes por un monto cercano a tres veces (267%) su capital neto. En este caso el margen no había desempeñado papel alguno en anteriores concesiones de préstamos, aunque la solicitud a que se refiere este estudio fue rechazada. A otro que había estado pidiendo tres préstamos, le fue concedido uno y con ello sus deudas se igualaron a

---

<sup>73/</sup> Esto por cierto está basado en cifras no ajustadas, ya que el Banco seguramente toma en cuenta sólo el capital neto establecido en los estados de situación que pueden ser recientes o no.

<sup>74/</sup> Estos cálculos son algo exagerados ya que parte de las deudas vigentes pudieron estar vencidas o por vencer.

<sup>75/</sup> Ver nota N° 21, página 16. Se presume que la distribución de las deudas susceptibles de ser excluidas es igual entre los clientes cualquiera que sea su capital neto. En el análisis no se han estimado las deudas susceptibles de ser excluidas, porque los informes disponibles no tienen los detalles necesarios.

su capital neto. Otros consiguieron que sus solicitudes fueran reconsideradas favorablemente a pesar de que sólo sus deudas vigentes sobrepasaban bastante el límite del 50%.

Por otra parte, entre los solicitantes a quienes les fueron concedidos préstamos figuraban 13 cuyas deudas excedían el 50% límite, o 19 una vez concedida la nueva solicitud (en total o en parte).

De aquí que debe llegarse a la conclusión de que, aun cuando el Comité se mostrara más reacio a otorgar crédito cuando el solicitante figuraba con una deuda pendiente al Banco relativamente grande, no hubo consecuencia para basar la concesión o el rechazo de la solicitud en la situación deudora vigente del solicitante, es decir, el límite del 50%.

Desde el punto de vista administrativo parecería que el Comité Ejecutivo no fuera forzosamente influido en sus decisiones por las recomendaciones que hacen ya sea el agente de la sucursal, los inspectores o el Gerente del Departamento Agrícola del Banco, encargados de examinar las solicitudes antes de que pasen a las sesiones del Comité. Las hojas resúmenes a menudo, pero no siempre, contienen referencias o recomendaciones formuladas por estos funcionarios. La recomendación de la sucursal no parecía tener mucho peso (el propio acto de remitir la solicitud a la Oficina Central implicaría que ella tenía la aprobación del agente de la sucursal) <sup>76/</sup> ni tampoco lo tenía el informe del inspector, ya que la mitad de 36 solicitudes rechazadas, y 26 de 37 aprobadas, llevaban informes favorables de los inspectores. <sup>77/</sup> Las sugerencias del gerente no siempre eran

---

<sup>76/</sup> Quince de 36 préstamos que fueron rechazados, y 35 de 97 concedidos, iban acompañados de las hojas resúmenes con la anotación de que la sucursal recomendaba la concesión del préstamo.

<sup>77/</sup> Cuando los inspectores calificaron sus informes, por ejemplo, recomendando que el préstamo se concediera sólo por la mitad de la suma pedida, la sugerencia o fue aceptada o se rechazó la solicitud. Pero a veces se desconocieron recomendaciones enfáticas de los inspectores en el sentido de que se dieron los préstamos.

decisivas, a pesar de que el Comité, al parecer, no pasa por alto una recomendación de rechazo. <sup>78/</sup>

Más acerca del capital neto comprobado y los préstamos.  
La distribución final de los fondos de crédito. Cabe ahora un análisis de la distribución final del crédito entre prestatarios con distinto capital neto. En la muestra de 137 posibles prestatarios, con sus 163 solicitudes de préstamo, no aparece tan clara la desigual distribución del crédito. El 45% de los préstamos concedidos a solicitantes con menos de 50 millones de pesos de capital neto representaba el 40% de los fondos prestados mientras que, el 55% restante, que representaba el 60% de todos los créditos de fomento concedidos a los solicitantes de la muestra fue obtenido por los propietarios con mayor capital neto. Las reconsideraciones de solicitudes que habían sido rechazadas no alteraban este cuadro. Si los fondos concedidos se relacionan a los 104 beneficiarios que recibieron uno o más préstamos--más bien que a los préstamos--entonces quiere decir que el 49% de los clientes del Banco (con menos de 50 millones de pesos de capital neto) recibió el 40% de los fondos disponibles para el crédito. (Cuadro N° 31)

De todos modos, la muestra de solicitudes de préstamos vigentes probablemente no revela por completo la verdadera naturaleza de la distribución real del crédito basada en el capital neto, por la sencilla razón de que la muestra es demasiado

---

<sup>78/</sup> De 36 peticiones rechazadas, el Gerente había recomendado rechazar 14 y aceptar 12. Las otras hojas no tenían indicaciones. De 97 préstamos concedidos, el Gerente había recomendado la aceptación de 89, y ninguna llevaba recomendación de rechazo.



## CUADRO N° 31

Distribución por el Comité Ejecutivo de los Fondos  
Disponibles para Préstamos, Según el Monto del  
Capital Neto

Monto del Capital Neto (millones de pesos)	Porcentaje de Solicitantes	Porcentaje de Préstamos Concedidos	Porcentaje del Crédito Total Concedido (a)
-10	10	8	8 ( 9)
10-25	16	15	14 (14)
25-50	23	22	18 (17)
50-75	15	17	18 (20)
75-100	14	15	20 (18)
100 y más	22	23	22 (22)
Total	100	100	100 (100)
Número o pesos que implicaban	104	124	164.159.000 (180.244.000)

(a) Cifras entre paréntesis: después de reconsideración de casos rechazados.

pequeña para poner de manifiesto un factor importante, a saber, la otorgación de préstamos repetidos a los mismos propietarios agrícolas poseedores de gran capital neto y sin consideración de tiempo. <sup>79/</sup> Esta práctica se advierte mejor en la distribución de las deudas al Banco registradas en las hojas resúmenes, que representan en su mayoría créditos de fomento otorgados con anterioridad por el Banco. Aquí el 46% de los prestatarios con un capital neto de por lo menos 50 millones de pesos adeudaba el 68% del monto total de las deudas vigentes. Aún más, los clientes con más de 100 millones de pesos de capital neto aparecían con dos veces más obligaciones vigentes (en términos

<sup>79/</sup> En la muestra sólo un prestatario (con un capital neto de 250 millones de pesos) fue encontrado dos veces en una selección hecha al azar y, en la información presentada en el texto, no fue considerado como uno sino como dos prestatarios. La pequeña muestra incluía también créditos múltiples, según aparece en el Cuadro 28A, el cual da a los grandes agricultores un estrecho margen.

numéricos) que aquéllos con menos de 10 millones, siendo el promedio deudor de los primeros cinco veces mayor que el de los últimos (Cuadro 32A). De aquí que la política crediticia del Banco no compense a los pequeños agricultores, por los reducidos préstamos que les hace, dándoles créditos repetidos en el mismo grado que los da a los grandes agricultores. Así, favorece a los grandes agricultores de ambas maneras. <sup>80/</sup> La relación de las deudas vigentes al capital neto, tal como se expone en el Cuadro 32A, tal vez represente más exactamente la distribución general del crédito, porque las deudas vigentes incluyen por lo menos en parte las deudas contraídas a través de las sucursales. No obstante, esta serie tampoco ofrece un cuadro completo porque sólo refleja deudas pendientes y de ninguna manera la distribución real de los fondos disponibles en un cierto período de tiempo. <sup>81/</sup>

La estadística anterior se refiere sólo a los 137 prestatarios cuyas solicitudes fueron tramitadas por el Comité Ejecutivo. Pero obsérvese que las conclusiones basadas sobre esta pequeña muestra son ampliamente corroboradas por los dos períodos de la muestra (con cerca de 1.200 peticiones tramitadas por el mismo Comité) y que también señalan una generosa asignación de los fondos para préstamos a los agricultores de grandes recursos. Si los préstamos otorgados tienen relación a los haberes de los prestatarios más bien que a sus capitales netos, la distribución de préstamos se desplaza en favor de los grandes hacendados. (Cuadro 33A).

---

<sup>80/</sup> Una rápida revisión de los préstamos obtenidos por 21 agricultores entrevistados en el curso de este estudio (no una muestra al azar) señala que algunos pequeños agricultores (con menos de 25 millones de pesos de capital neto) también recibieron cerca de cinco préstamos en el año, a través del Comité Ejecutivo. Un agricultor con 30 millones de pesos de capital neto y un fundo de 800 hectáreas obtuvo diez préstamos en 1958, pero incluso entre los grandes agricultores no eran raros seis o nueve préstamos al año.

<sup>81/</sup> Deudas vigentes incluyen deudas de antigüedad variable.

La Raíz del Problema. Para ver mejor las condiciones del crédito en la raíz se ahondó en el estudio de la distribución de préstamos en una sucursal del Banco del Estado, situada dentro del radio de cien kilómetros desde Santiago, en un centro agrícola importante. Esta sucursal tiene alrededor de doscientos clientes agricultores a los que como cuestión de rutina hace préstamos de fomento agrícola. En el transcurso de 1957 puso a disposición de ellos más de 430 préstamos individuales por una suma cercana a los 125 millones de pesos, o sea, con un promedio de 300 mil pesos por préstamo. (Estas cifras incluyen préstamos otorgados por intermedio de la Oficina Central de Santiago). Según una muestra de cuatro meses, de los préstamos, el 73% fue inferior a 250.000 pesos cada uno y el 5% excedió del millón de pesos cada uno. Los 30 clientes mayores (con capital neto que pasaba de los 20 millones de pesos) y los 26 propietarios medianos, la mayoría de los cuales disponía de capital neto superior a 10 millones de pesos <sup>82/</sup> --que en conjunto formaban la "mejor clientela", al decir de los empleados de la sucursal--recibieron aproximadamente el 81% de los préstamos. De aquí que los 144 clientes restantes recibieran el saldo, inferior al 20% (Cuadro 34). En realidad, los 9

---

<sup>82/</sup> Se eligieron clientes que tenían deudas pendientes en noviembre de 1958, aunque, debido a algunas contradicciones de los registros, fueron incluidos algunos que no tenían tales deudas. De aquí que clientes que habían negociado con la sucursal en 1957, pero no en 1958, pueden no haber sido incluidos. De todos modos, esto probablemente no tiene mucha gravedad, ya que la gran mayoría de los prestatarios eran clientes antiguos. También varios clientes contrajeron créditos en 1958 pero no en 1957. (Véase Cuadro 34). Entre los llamados medianos agricultores, 14 tenían capitales netos que excedían de diez y llegaban hasta veinte millones de pesos; 8 tenían cerca de diez y 4 entre cinco y ocho millones de pesos. Así, con una sola excepción, ninguno de los peticionarios era "pequeño agricultor" según la definición dada anteriormente, página 10. Tres agricultores tenían capitales netos de menos de cuatro millones de pesos, pero sus estados de situación databan de 1955. Se sostuvo que la mayoría si no todos, de los 26 "medianos" agricultores poseían recursos agrícolas o no agrícolas, que excedían bastante lo declarado.

## Cuadro N° 34

Distribución del Crédito a los 56 Clientes Mayores  
de una Sucursal del Banco del Estado, por Monto del  
Capital Neto, 1957

Monto del Capital Neto (en millones de pesos)	Número de Solicitan- tes	Préstamos Concedidos		Porcentaje (Véase nota al pie)		
		Número de Préstamos	Cantidad en millo- nes de pesos	Presta- tarios	Préstamos	Monto
Menos de 10	10	26	4,8	10	13	11
10-20	11	32	9,1			
20-25	3	12	4,4	14	34	70
25-50	8	34	11,1			
50-100	8	49	24,5			
100 y más	9	50	47,1			
(Sin présta- mos en 1957)	(7)	-	-			
TOTAL <sup>1/</sup>	49 (56)	203	101,0	25 (28)	47	81

<sup>1/</sup> Cifras entre paréntesis son excluidos los siete solicitantes que no recibieron préstamos.

NOTA: Porcentaje basado sobre 200 solicitantes, 430 préstamos concedidos y un total de préstamos concedidos en 1957 por más de 125 millones de pesos. Los préstamos incluyendaquéllos concedidos por intermedio de la Oficina Central en Santiago.

propietarios de haciendas más grandes. en términos de capital neto, recibieron más del 37% de todos los préstamos concedidos por intermedio de esta sucursal. El cuadro 35A muestra en que proporción los propietarios con diversos capitales netos recibieron un número variable de préstamos durante 1957, siendo 14 el número más alto de préstamos recibidos por un solo cliente.

Tal vez sea arriesgado proyectar al plano nacional los resultados de la muestra de una simple sucursal. Como quiera que sea, basándose en las investigaciones practicadas y en el hecho de que la sucursal estaba situada en una zona que parecía típica de las condiciones prevalecientes en la mayor parte de

las regiones agrícolas del país, tal proyección parece justificada y significativa desde el punto de vista de la tendencia general. En el supuesto entonces de que las prácticas de distribución de préstamos seguidas por esta sucursal tienen carácter representativo, ello significaría que en el plano nacional en Chile, al conceder el Banco más o menos 21.800 millones de pesos en 64.606 operaciones de préstamos en 1957, se habrían entregado 8.200 millones de pesos en 7.500 préstamos a alrededor de 1.350 agricultores con más de 100 millones de pesos de capital neto; 6.200 millones de pesos en 12.500 préstamos a alrededor de 2.400 agricultores con un capital de 25-100 millones de pesos; y el saldo de 7.400 millones en 44.600 préstamos a los 26.300 prestatarios restantes (Cuadro 36). Para repetir: estas estimaciones se basan sobre el caso de una pequeña sucursal del Banco. Pero aún si se acepta que las prácticas varían

CUADRO N° 36

Distribución Estimativa del Crédito de Fomento a  
través del Banco del Estado en 1957, por Monto  
del Capital Neto de los Prestatarios

Monto del Capital	Estimación del N° de Prestatarios	Número de Préstamos	Monto Prestado (millones de pesos)
-25	26.287	44.643	7.400
25-50	1.202	5.104	1.900
50-100	1.202	7.365	4.300
100 y más	1.351	7.494	8.200
Total	30.042	64.606 (a)	21,800 (a)

(a) Cifras publicadas por el Banco.

Nota: Estimaciones basadas en el Cuadro N° 34 (Distribución del Crédito a los clientes de una pequeña sucursal del Banco. Véase también la nota N° 83.

de una sucursal a otra, todo parece indicar que hay graves fallas en la distribución de este escaso recurso: el crédito. <sup>83/</sup>

¿Un paliativo? Sin embargo, en relación a la inversión total de los prestatarios--tanto en términos de haberes como de capitales netos--los agricultores con gran inversión de capital resultan menos favorecidos con la distribución del crédito que aquéllos de menos recursos. Esto se desprende del hecho de que el total de los préstamos concedidos por el Comité Ejecutivo a los pequeños agricultores (o sea sus deudas vigentes) constituyó un porcentaje mucho más alto del total de los haberes o del capital total neto que aquél concedido a grandes agricultores (Cuadro 37A). En el caso de la pequeña sucursal, la relación del total de los préstamos concedidos al capital neto no ofreció tanta variación en los distintos grupos como en el caso de los préstamos concedidos por el Comité Ejecutivo y, en efecto, podría reflejar más exactamente la situación real. <sup>84/</sup>

En realidad, se podría esperar, y tal vez ésa fue la idea, que el mecanismo del control de crédito, que establece límites para agricultores individuales, favoreciera a los pequeños agricultores en términos de sus inversiones frente a los grandes empresarios, puesto que un cierto límite para la cantidad de crédito que puede ser concedida a agricultores individuales entraba más a los grandes que a los pequeños empresarios.

---

<sup>83/</sup> Según V. Mannarelli, Tipos de Crédito en Chile--Beneficiarios del Crédito, Noviembre 1958 (mimeo) pág. 5, el promedio anual de agricultores --prestatarios en 1953-1957 fue cerca de 14.500, estimado en base de un promedio de cuatro préstamos al año por prestatario. La estimación de Mannarelli es considerablemente más baja que la basada en la experiencia de una pequeña sucursal. Se cree que su estimación es demasiado baja y parece que la cifra real estaría entre ella y la que se hace aquí, aunque más cerca de esta última. En 1958 el número de préstamos vigentes (no de nuevos préstamos) era de 83.872, y el total de los prestatarios con préstamos vigentes, 42.219, según las estadísticas del Banco. De aquí que hubiera el doble de préstamos que de prestatarios. Durante el mismo año fueron concedidos 61.896 nuevos préstamos. Basándose en estos datos la estimación de este estudio no parece ser irreal.

<sup>84/</sup> Véase también nota del Cuadro 37A.

Tal vez sea sorprendente que, no obstante este mecanismo, los grandes empresarios han tenido éxito en conseguir tan alta proporción de los fondos de crédito disponibles como la que se les ha dado.

----- 0 -----

Corresponde resumir lo dicho en las páginas 61 a ésta sobre "El Capital Neto y su Relación con los Préstamos Concedidos".

1. Respecto del tratamiento de las peticiones de préstamos: sobre la base de 163 solicitudes presentadas por 137 clientes, se llegó a la conclusión de que los agricultores con gran capital neto contaban con mucho mejores posibilidades de conseguir un préstamo que los solicitantes con pequeño capital

neto, si se considera sólo el número de solicitudes implicadas (Cuadros 26, 27). Ahora bien, si se toma en cuenta el monto de los fondos de créditos pedidos y concedidos, la ventaja de los grandes agricultores tiende a desaparecer debido al severo tratamiento dado por el Banco a las solicitudes que envuelven montos de dinero excepcionales. Si las peticiones que exceden los cinco millones de pesos son excluidas del análisis, el cuadro cambia bruscamente en favor de los grandes agricultores (Cuadro 29). Se puede deducir que en general los solicitantes con gran capital neto tienen claramente más posibilidades de conseguir crédito que los de menos recursos. Las conclusiones basadas en la pequeña muestra son corroboradas por las cifras de dos períodos de muestra (Cuadros 27A, 28A, 29A).

En la concesión o rechazo de solicitudes de préstamos, la relación de deudas a capital neto (es decir, específicamente el margen del 50%) no parece desempeñar un rol decisivo y consecuente (Cuadro 30A), y las recomendaciones de los jefes del Banco, que a menudo acompañan a las solicitudes, pueden o no ser tomadas en cuenta por el Comité Ejecutivo.

2. Respecto de la distribución final de los fondos de préstamos: las pruebas de que se dispone indican claramente que de los fondos administrados por el Comité Ejecutivo se asigna una proporción relativamente alta a los propietarios con gran capital neto (Cuadro 31). Empero, las cifras basadas exclusivamente en las actividades del Comité Ejecutivo pueden mostrar un cuadro desfigurado (Cuadros 32A y 33A). Un análisis de la distribución del crédito por una sucursal, que incluye préstamos autorizados por el Comité Ejecutivo, lleva a la conclusión de que la distribución de fondos se presenta altamente desproporcionada en favor de los grandes agricultores (Cuadros 34, 35A y 36), pero una generalización basada sobre el análisis de este caso particular debiera hacerse con extrema cautela.



## VI. LA UTILIZACION DEL CREDITO DE FOMENTO

El siguiente problema importante por dilucidar es la utilización del crédito de fomento y su contribución al desarrollo agrícola.

La Asignación del Crédito Para Diversos Usos y  
la Distribución Regional

En 1957 y a comienzos de 1958 el Banco otorgó aproximadamente el 65% de sus préstamos, ya sea atendiendo al número de las operaciones o a las cantidades prestadas, para mercaderías, de sus bodegas o de sus existencias en consignación. <sup>85/</sup> El Banco--ya se trate de préstamos en mercaderías o en efectivo--los divide ordinariamente en tres categorías, según su destino: (1) para trabajos del campo y siembras, (2) para ganado, (3) para otros fines. La primera categoría incluye préstamos sobre trigo, arroz y otros granos, como asimismo sobre hortalizas y frutas. La segunda incluye préstamos sobre lechería, crianza y alimentación de ganado y animales de trabajo. En la tercera categoría se autorizan créditos para fertilizantes e insecticidas, maquinarias y equipos, mejoras permanentes, envases y otros ítem. Durante el año 1957 la mayor proporción de los fondos fue destinada a fertilizantes e insecticidas, seguidos de trigo y mejoras permanentes. Es interesante señalar que la primera y la última categorías de préstamos aumentaron a expensas de los préstamos para ganado en un período de tres años (Cuadros 38 y 38A). En realidad, si se divide todo el crédito entre préstamos para operaciones, es decir, los empleados en la marcha de la granja, donde los beneficios se agotan a plazo relativamente corto, y préstamos para mejoras, o sean los destinados a mejoras mayores, se tiene que el primer grupo representó el 68 por ciento de todo el crédito en 1957. Había experi-

---

<sup>85/</sup> Véase Cuadros N°s. 7 y 9A.

CUADRO N° 38

Distribución de Préstamos de Fomento Concedidos  
por el Banco del Estado, Según Objetivos de los  
Préstamos, 1955 y 1957

AÑO	Trabajos del campo y semi- llas	Ganado en pie	Otros Fines	Total de Préstamos
1955	21 %	16 %	63 %	100 %
1957	27	6	67	100

Nota: Para detalles véase el Cuadro N° 38A.

mentado un crecimiento apreciable desde 1955. <sup>86/</sup> (Cuadro 39). En los "préstamos para operaciones" están incluidos los préstamos para trabajos del campo y semillas, fertilizantes e insecticidas, ganado de engorda, envasamiento y la mitad de "todos los otros" préstamos. Este desmenuzamiento es equívoco porque las semillas genéticas, los insecticidas y aún el envasamiento pueden contribuir al fomento de la agricultura hasta el punto en que el uso de estos item aumenta de año en año. Por

CUADRO N° 39

Préstamos para Operaciones y Préstamos para Mejoras <sup>\*</sup>  
concedidos por el Banco del Estado, en 1955 y 1957  
(Cantidades en millones de pesos)

Categoría	1955		1957	
	Cantidad	Porcentaje	Cantidad	Porcentaje
Préstamos para operaciones	6.600	60	14.900	68
Préstamos para mejoras	4.400	40	6.900	32

\* Para la comprensión de la terminología, véase el texto.

<sup>86/</sup> No hay duda de que fue tan alto en parte debido a la sequía en las provincia al sur de Santiago. Véase V. Bacigalupo, op. cit. p. 7.

otra parte, algunos préstamos que aquí se incluyen entre aquéllos para mejoras, tales como préstamos sobre ganado de leche-ría o animales de labranza, no contribuyen necesariamente al desarrollo de la agricultura chilena sino que representan simples transacciones inter-granjas. Sin embargo, el hecho de que tan alta proporción del crédito otorgado por el Banco sea empleada para las operaciones constituye una indicación notable de que el término "crédito de fomento" es un tanto equívoco y que relativamente sólo una pequeña parte de ese crédito se emplea para aumentar la productividad de la agricultura chilena.<sup>87/</sup>

Desde un punto de vista geográfico, en 1957 la mayor proporción de los préstamos fue dada a los agricultores de las provincias de Cautín y Santiago. Salvo contadas excepciones, las provincias que recibieron los créditos de mayor monto también utilizaron la mayor parte de ellos para las operaciones, tal como se ha explicado anteriormente.<sup>88/</sup> (Cuadro 40A).

Préstamos en Efectivo y Préstamos en Mercaderías y Preferencia de los grandes agricultores por éstos. Se han hecho algunos comentarios acerca de las dos clases de crédito que otorga el Banco como un todo y, en particular, sobre la circunstancia de que los préstamos por mercaderías casi doblaban aquéllos en efectivo; y de que en la práctica la demanda por créditos en dinero igualaba casi a la demanda por préstamos en mercaderías (siempre que la información tocante a las solicitudes dirigidas al Comité Ejecutivo sea representativa del Banco

---

<sup>87/</sup> Véase también V. Mannarelli, op. cit. pp. 2 y siguientes.

<sup>88/</sup> Sin duda, también, en parte, el efecto de la ayuda extraordinaria a los agricultores azotados por la sequía.

como un todo) pero que las solicitudes por préstamos en dinero fueron rebajadas, o rechazadas, en una proporción mayor. <sup>89/</sup> En realidad, en relación a las solicitudes, se concedió más crédito en mercaderías que en efectivo, casi independientemente del capital neto de los solicitantes, atendido el número de préstamos y, en especial, los montos implicados (Cuadro 41A) <sup>90/</sup> Todavía más, la capacidad mayor de los grandes agricultores para conseguir la aprobación de sus solicitudes de préstamos, frente a los agricultores más modestos--asunto ya tratado--se hizo evidente en ambos tipos, aunque más tratándose de préstamos en mercaderías.

Llama la atención que agricultores con un capital neto superior a los 50 millones de pesos (y sobre todo aquéllos con un capital de más de 100 millones) presentaran menos solicitudes por préstamos en dinero que por préstamos en mercadería, a pesar de que el monto total pedido en efectivo sobrepasaba al de mercaderías (Cuadro 42). <sup>91/</sup> (Una tendencia similar pudo observarse en los datos de los dos períodos de muestra, excepto que aquí la demanda por efectivo en términos de cantidad pedida fue consecuentemente inferior a la demanda por préstamos en mercaderías respecto de todos los grupos). De todos modos, el significado de esta observación no es fácil de apreciar, ni se tiene la certeza de dar una explicación completa y satisfactoria sin un mayor estudio. Para una explicación más completa de las razones por las cuales los agricultores de grandes recursos parecen preferir los créditos en mercaderías, se tendría

---

<sup>89/</sup> En el plano local, sin embargo, los préstamos en mercadería no siempre sobrepasaron los en efectivo; por ejemplo, la pequeña sucursal a que ya se hizo referencia concedió en efectivo durante 1957 el 59% de sus préstamos (incluyendo aquéllos concedidos por la Oficina Central).

<sup>90/</sup> Esto fue e f e c t i v o tanto para la pequeña muestra de 137 prestatarios como para la más grande de dos períodos de muestra (con la excepción del número de los préstamos) respecto de los agricultores con capital neto de menos de 25 millones de pesos, según se muestra en el Cuadro N° 41A.

<sup>91/</sup> Por ejemplo, de los 62 prestatarios con capital neto de más de 50 millones de pesos, 27 pidieron sólo préstamos en dinero, mientras que entre 75 prestatarios de menos recursos, 43 pidieron crédito nada más que en efectivo.

CUADRO N° 42

Solicitudes de Préstamos en Efectivo como Porcentaje  
de las Solicitudes de Préstamos en Mercaderías, por  
Monto del Capital Neto

Monto del Capital Neto (millones de pesos)	Muestra de 137 prestatarios		Dos períodos de muestra	
	Número de préstamos	Cantidad pedida	Número de Préstamos	Cantidad pedida
-25	140 %	118 %	103 %	86 %
25-50	140	189 (81)	79	64 (57)
50-100	85	138 (105)	40	69 (74)
100 y más	48	243 (100)	52	87 (63)

Nota: Las cifras entre paréntesis son después de excluir solicitudes por 5 millones de pesos o más. Los préstamos en mercaderías incluyen ratificaciones.

que investigar una o varias de las siguientes hipótesis:

1. Que los dueños de grandes predios requieren sumas cuantiosas en dinero para mejoras capitales, y no se interesan por pedir pequeñas cantidades para el desarrollo de las actividades agrícolas en sus fundos; 92/

---

92/ Hay ciertos datos en este informe que podrían ser empleados para rechazar esta hipótesis. Véase página 91 (con referencia a los pequeños préstamos concedidos por la sucursal a los grandes agricultores) y página 87 (con referencia al uso del crédito por los grandes propietarios)

2. Que, en conjunto, los agricultores de grandes recursos no tienen tanta necesidad de que el Banco del Estado les dé crédito en efectivo porque cuentan con otras fuentes de crédito 93/ o porque pueden haber formado reservas y, por consiguiente, pueden pasarlo con un mínimo de crédito; 94/

3. Que el pequeño número de solicitudes de préstamos en efectivo de los grandes empresarios puede estar relacionado

---

93/ Otras fuentes de crédito son los descuentos de letras, sobregiros u otros préstamos a corto plazo otorgados por las instituciones bancarias particulares. Es habitual entre los agricultores que operan en gran escala ser clientes de más de un banco y obtener crédito de cada uno de ellos. En entrevistas con 21 agricultores, pocos de los grandes negociaban con un solo banco y varios eran clientes de tres y hasta de cinco bancos. Una observación común para todos los países de la América Latina: cuanto más recursos tienen los clientes tanto más fácilmente consiguen crédito. Véase: Manual of Supervised Credit in Latin America, F.A.O., Agricultural Development Paper N° 47, October 1955, Rome, Italy. (Manual del Crédito Controlado en América Latina Latina). Página 1.

94/ Aún más, los grandes empresarios tienen otras fuentes de ingreso tales como otros negocios o profesiones. En apoyo del punto de vista de que los grandes empresarios pueden pasar con un mínimo de crédito puede decirse que el que obtienen del Banco (a consecuencia del racionamiento del crédito) puede ser relativamente pequeño, aun marginal, en proporción a los fondos que se necesitan para trabajar el fundo. Este fue el argumento de uno de los propietarios de fundos, notablemente rico y de posición social, quien, al ser entrevistado, declaró que sus créditos representaban sólo una pequeña parte del total de sus necesidades para trabajar la hacienda. Que el Banco mismo no está del todo ajeno a la imperiosa necesidad de dinero de parte de pequeños agricultores queda demostrado en el Cuadro N° 43A que muestra que les ha otorgado más préstamos en dinero que en mercaderías.

con la situación del Banco como vendedor de mercaderías; 95/

4. Que los grandes empresarios, como un grupo, están más avanzados desde el punto de vista tecnológico; adoptan mejores métodos agrícolas y, en consecuencia, necesitan mayores y mejores insumos que los agricultores pequeños.

Un análisis de estos problemas puede demostrar en forma más completa si los grandes agricultores tienen o no necesidad de pedir préstamos, o si lo hacen sólo porque pueden disponer de ellos con pedirlos y porque con la tasa de inflación de estos últimos años, pedir prestado rinde dividendos. Puede incluso demostrar si los préstamos en mercadería liberan en la práctica recursos en dinero efectivo no estrictamente requeridos para la explotación agrícola, para destinarlos a otros fines, tales como gastos de subsistencia, inversiones en haberes a prueba de inflación y otros.

Sin embargo, cuando se vuelve al problema de la distribución del crédito entre agricultores con capitales netos diversos, sigue siendo evidente que, tanto tratándose de préstamos en efectivo como en mercadería, concedidos por el Comité Ejecutivo--pero especialmente préstamos en efectivo--los dueños de haciendas grandes se han asegurado de una parte considerable

---

95/ El Banco ocupa una posición relativamente fuerte como vendedor en el mercado de insumos para la agricultura, de manera que los agricultores se ven a menudo "obligados" a comprar mercaderías al crédito cuando una mercadería similar no se encuentra disponible en otras proveedurías. Como parte de su política de control del crédito y del uso de los fondos prestados, el Banco no puede, de acuerdo con la ley, vender mercadería al contado (el artículo 49 de la Ley N° 126 de 1953 establece que el Banco puede "conceder préstamos ... por la venta de fertilizantes...") No se puede decir si los agricultores en realidad se hallan a menudo en situación de tener que comprar al crédito. Un agricultor muy acaudalado afirmó que él manejaba su fundo prácticamente sin crédito y que no tenía cuenta corriente con el Banco, pero que tuvo que contratar un préstamo en mercaderías aunque hubiera preferido pagar al contado y que "el Banco lo obligó a tomar un crédito". Este argumento no es convincente cuando el Banco "vende" insumos en términos más favorables que otros comerciantes. Los grandes empresarios estarían tan deseosos como los pequeños de aprovechar voluntariamente estas ofertas.

## CUADRO N° 44

Porcentaje de Distribución de los Préstamos en Mercaderías  
y en Efectivo Concedidos por el Comité Ejecutivo, según  
Monto del Capital Neto

Monto del Capital Neto (millones de pesos)	Muestra de 137 Prestatarios				Dos Períodos de Muestra			
	Mercadería (x)		Préstamos en Efectivo		Mercadería (x)		Préstamos en Efectivo	
	N°	Canti- dad	N°	Canti- dad	N°	Canti- dad	N°	Canti- dad
-25	15	21	34	25	22	17	34	23
25-50	19	18	25	18	26	26	28	21
50-100	35	38	27	36	27	26	20	22
100 y más	31	23	14	21	25	31	18	34
Total	100	100	100	100	100	100	100	100

(x) Incluyendo las ratificaciones.

del volumen total del crédito de fomento. (Cuadro 44). 96/ 97/  
Sobre la base de este testimonio, también se puede llegar a la  
conclusión de que, hasta cierto límite, los préstamos concedidos

96/ La muestra de 137 solicitantes a quienes se concedieron 124 préstamos (Véase también Cuadro N° 31) difiere de los dos períodos de muestra en que, en la primera, los propietarios con capital neto inferior a 25 millones y los con capitales neto entre 50 y 100 millones de pesos obtuvieron la mayor parte del crédito en préstamos en mercaderías. Respecto de los préstamos en efectivo, no hay contradicciones entre los dos juegos de cifras. La muestra menor obviamente tiene ciertas limitaciones, que fueron indicadas y, al analizarlas, tales limitaciones aparecen en primer plano. Es dudoso que las conclusiones generales a que se llega en el texto se vean modificadas por estas discrepancias, aunque se justifica cierta precaución al interpretar estas cifras. Si los préstamos rechazados, o postergados y después reconsiderados tras una segunda solicitud, son incluidos en el cálculo, la distribución de los préstamos en mercaderías experimenta sólo ligera desviación a favor de los pequeños agricultores.

97/ Obsérvese que el Cuadro N° 44 relaciona el número de préstamos a la cantidad de fondos distribuidos, y no el número de prestatarios al monto de los fondos. En consideración a que los solicitantes con gran capital neto obtienen también relativamente más préstamo que aquéllos con menor capital, la distribución mostraría una desigualdad mayor. (Ver Cuadros N°s. 31 y 34).



en mercaderías tal vez han contribuido a disminuir la pronunciada desigualdad en la distribución del crédito en dinero efectivo.

Objetivos específicos del crédito. ¿Qué mayor conocimiento podría formarse a través de un análisis más detallado de los objetivos de los préstamos pedidos al Comité Ejecutivo y concedidos por él? Este análisis debe ser precedido de una advertencia en el sentido de que la muestra de 137 prestatarios, sobre la que se basa, aunque tomada al azar y teóricamente representativa, deja un "margen de error" bastante apreciable como para obligar a formular con cautela las conclusiones. De todos modos, se podrá ver que los resultados no contradicen las conclusiones anteriores.

En primer lugar, la utilización de los préstamos en la pequeña muestra era, con algunas excepciones, bastante similar al modelo de los préstamos concedidos por el Banco en general (según se demuestra en el Cuadro N° 38) como sigue:

<u>Uso del Préstamo</u>	<u>Banco (1957)</u>	<u>Muestra</u>
	(porcentaje)	
I. Trabajos del campo y siembras	27	26
II. Ganado y forraje	6	8
III. Otros fines:		
fertilizantes	(38	(26
maquinaria y equipo	(11	(15
mejoras	(14	(23
otros	( 4	( 2
	67	66

La distribución de los préstamos entre estos usos--sin considerar por el momento la distinción entre préstamos en mercaderías y en dinero--difería profundamente entre grupos de agricultores, tanto en cuanto a solicitudes como a préstamos concedidos. La diferencia más notable se encontraba entre los concedidos (y los solicitados) para mejoras permanentes, maqui-

naria agrícola y fertilizantes, y entre solicitudes para ganado y forraje:

a) Solicitudes al Banco de ayuda económica para la adquisición de tractores fueron hechas sólo por los agricultores con capital neto de hasta 50 millones de pesos (8 solicitudes, 6 concedidas) y ninguna por los grandes empresarios. Esto refleja, sin duda alguna, una mayor necesidad de mecanización entre los empresarios pequeños. Entre las maquinarias pedidas por los grandes agricultores había item tales como cosechadoras, enfardadoras, arados de discos, vagones, sembradoras y rociadoras--a pesar de que los agricultores pequeños también se interesaron por comprar la mayoría de estos item.

b) Hubo una brusca declinación en la demanda, y consecuentemente en el otorgamiento, de préstamos para mejoras permanentes, de agricultores con capital neto superior a 100 millones de pesos. Esto parece ser un resultado significativo del estudio. Entre los préstamos para mejoras permanentes que se pidieron y concedieron figuraban la construcción de edificios (cobertizos, establos, casas de inquilinos, cercas, limpieza de tierras y proyectos de irrigación). Los cuatro préstamos para mejoras pedidos por grandes agricultores estaban destinados a irrigación (2) y a adquisición de alambre para una viña y para cercas.

c) Por otra parte, las solicitudes y los préstamos concedidos para forraje y fertilizantes, correspondían en su mayoría a los grandes empresarios (es decir, representaron una fuerte proporción de sus solicitudes y préstamos obtenidos, especialmente en términos del monto de dinero)--en parte resultante de dos grandes solicitudes por 30 y 12 millones de pesos para forraje, que habrían podido ser de naturaleza especulativa (Cuadros 45A y 46A). Más o menos el 63% de la cantidad prestada para fertilizantes fue concedida a agricultores con 50 millones de pesos o más de capital neto.

De aquí que los grandes agricultores tendieran a pedir (y a obtener) crédito para operaciones en mayor proporción que los pequeños agricultores.

Préstamos en Mercaderías y En Efectivo--Comentarios

Especiales. Para la mayoría de los fines principales el Banco prestó indistintamente en dinero efectivo o en mercaderías; pero, tratándose de fertilizantes y tractores, sólo concedió (y se le pidieron) préstamos en mercaderías. (En realidad, en algunos casos la distinción no parece ser realista: si, por ejemplo, se trata de comprar tractores a distribuidores o importadores, en realidad los préstamos son en dinero.<sup>99/</sup> Caso igual parecería ser el de los préstamos sobre betarraga azucarera. Respecto de maquinaria y equipo agrícola, aparte los tractores, se observó también marcada preponderancia de préstamos en mercaderías, cuya relación a los préstamos en efectivo fue casi de 6 a 1, tanto solicitados como concedidos. Para mejoras permanentes, la proporción de préstamos en mercaderías pedidos y concedidos fue considerablemente inferior a aquéllos en dinero. Los préstamos en mercaderías para mejoras estuvieron destinados preferentemente a casas y cercas construídas con materiales suministrados por el Departamento Comercial del Banco, y los préstamos en dinero, primero, para la construcción de edificios y cercas y, en segundo término, para irrigación, preparación y limpieza de terrenos, etc. Los trabajos del campo, siembras, y ganado y forraje, también fueron financiados mediante préstamos en efectivo. La relación entre los dos tipos de préstamos para los distintos objetivos se resume en el Cuadro 47.

Se podría obtener cierta idea acerca de la política crediticia del Banco comparando las proporciones en que fueron concedidos los préstamos según sus distintos objetivos por el Comité Ejecutivo. Los solicitantes de préstamos en dinero

---

<sup>99/</sup> Ver carta-circular, diciembre 17, 1957, pág. 1.

para ganado o forraje, consiguieron sólo el 13% de sus peticiones. No obstante, este resultado fue afectado por dos solicitudes de gran volumen que totalizaron más de 42 millones de pesos y que fueron rechazadas o postergadas (Cuadro 48). Podría ser significativo el tratamiento duro de que fueron objeto los préstamos para mejoras: se concedió aproximadamente el 35% de ellos, sin distinguir entre préstamos en dinero o en mercaderías. Hubo generalmente más liberalidad tratándose de préstamos para las operaciones de la granja (100% para fertilizantes, 79% o 89% para trabajos de campo o siembras). Por consiguiente, se debe concluir que el Banco discrimina entre los préstamos para diversos objetivos en la cantidad que le otorga y que los agricultores que solicitan préstamos para construcciones, incluidas casas para inquilinos u otras mejoras de carácter permanente tienen, en general, menos posibilidades de conseguirlos.

También se observan aquí las diferencias bastante pronunciadas respecto del tratamiento dado a solicitantes según su capital neto: salvo algunas excepciones, a los clientes grandes les fue concedida la totalidad o la mayor parte de lo solicitado, ya se tratara de préstamos en mercadería o en efectivo y sin hacer cuestión de objetivos. (Cuadros 49A y 59A).

En el Cuadro 51A aparecen otros pormenores sobre la distribución de los préstamos concedidos para distintos usos a los agricultores según su capital neto.

## CUADRO N° 47

Relación entre Préstamos en Mercadería y en Efectivo  
para diversos usos. (Muestra de 137 Prestatarios)  
(en millones de pesos)

Propósito del Préstamo	Pedidos			Concedidos		
	M	E	M como % del total	M	E	M como % del total
I. Trabajos del campo y semillas	10,2	35,6	22	9,1	28,0	25
II. Ganado y forraje	5,3	60,8	8	3,6	8,1	31
III. Otros propósitos:						
fertilizantes	37,1	-	100	37,1	-	100
tractores	9,5	-	100	6,9	-	100
maquinaria y equipo	17,3	3,0	85	11,0	2,0	85
mejoras	19,2	46,6	$\frac{1}{1}$	7,0	10,4	$\frac{1}{1}$
		28,2			15,4	
		74,7	20		25,8	21
Otros	2,3	1,2	66	2,3	0,8	74
Total	101,0	175,4	37	77,1	64,6	54

$\frac{1}{1}$  La cifra superior es para construcciones y cercas, la inferior para otras mejoras permanentes.

Nota: Cifras de los préstamos no ajustadas a la inflación.

M: Préstamos en Mercaderías, E: Préstamos en Efectivo.

## CUADRO N° 48

Relación entre los Préstamos Concedidos y los Solicitados, Muestra de 137 Prestatarios (163 Solicitudes) según el Propósito del Préstamo.  
(en porcentaje)

Préstamos según Objetivo	Mercaderías	Efectivo
I. Trabajos del campo y semillas	89	79
II. Ganado y alimentos	68	13 (46) $\frac{1}{1}$
III. Fertilizantes	100	--
Tractores	73	--
Maquinaria agrícola	64	66
Mejoras	36	22 $\frac{2}{3}$
		54 $\frac{1}{3}$
		34
Otros	100	67

$\frac{1}{1}$  Cifras ( ) excluyendo las solicitudes de 12 y 30 millones de pesos

$\frac{2}{2}$  Construcciones y cercas.

$\frac{3}{3}$  Otras mejoras permanentes.

El problema de los pequeños préstamos a los grandes empresarios. Un estudio cuidadoso de los libros del Banco revela una práctica a la que ya se ha hecho referencia <sup>100/</sup> y sobre la cual cabe hacer algunos comentarios, a saber, las solicitudes y los préstamos concedidos por cantidades que pueden llamarse pequeñas o ínfimas, sean en mercaderías o en efectivo, a propietarios de extensas haciendas que, a veces, también son figuras prominentes en los negocios, las profesiones o la política. Cuando se trata de un agricultor de pocos recursos, un préstamo reducido podría justificarse, pero en el caso de un empresario grande, a menos que pase transitoriamente en dificultades económicas, muy bien podría calificarse el hecho de pedirla como una actitud socialmente indeseable, a la luz de las condiciones financieras prevalecientes en Chile. Incluso el Comité Ejecutivo trata algunas veces solicitudes de tales préstamos pequeños.

¿Cómo podría definirse un "pequeño préstamo"? Evidentemente es inevitable alguna arbitrariedad. Además de considerar los recursos del solicitante, se deben examinar garantías colaterales, el tipo y el objetivo del préstamo, y el plazo concedido para el pago. Parecería no obstante, que un préstamo a un año plazo por 250.000 pesos o menos, para operaciones o para compras de materiales o de pequeño equipo, concedido a un agricultor con un capital neto de 50 millones de pesos o más, bien podría clasificarse como pequeño préstamo. En la muestra de 137 prestatarios, se encontraron los siguientes préstamos de pequeño monto:

Capital neto 50-75 millones pesos:	244.000	semilla alfalfa	Un año
	225.000	trabajos del campo	cosecha
75-100 " "	246.000	arados discos	Dos años
	188.000	3 barriles deterg.	Un año
100 o más " "	256.000	semillador	dos años
	268.000	4 barriles aceite	un año
	257.000	semilla trébol	un año
	86.000	cerca eléctrica	dos años
	195.000	fertilizante	6 meses
	250.000	10 neumáticos	6 meses

Además, los libros del Banco muestran los siguientes ejemplos de pequeños préstamos concedidos en 1957 o 1958 para cerca de una docena de estos agricultores:

Capital Neto de:				
50-75 millones de pesos	{	120.000	trabajos del campo	6 meses
		154.000	alambre	1 año
		245.000)	semillas	1 año
		81.000)	(1) semillas	8 meses
		69.000)	alambre	1 año
		160.000)	maquinaria	2 años
		215.000	semilla	8 meses
		164.000	"	6 meses
		160.000	pollitos	6 meses
		180.000)	(1) terneros	
		200.000)	terneros	
		108.000		
		200.000)		
		202.000)	(1) desconocido	
75-100 millones de pesos	{	32.000	semilla	6 meses
		245.000	fertilizantes	1 año
		257.000	material (alambre)	1 año
		241.000	semillas	
100 millones o más	{	100.000	equipo	
		70.000	material	1 año
		170.000	"	1 año
		200.000	"	1 año
		175.000	alambre	1 año

(1) Un agricultor.

Todavía más, entre algunos de los treinta clientes mayores de la sucursal ya mencionada, se encontraron los siguientes pequeños préstamos, algunos de los cuales fueron contraídos por agricultores con un capital neto que con mucho excedía los 100 millones de pesos:

200.000 - 250.000	15	préstamos
150.000 - 200.000	7	"
100.000 - 150.000	18	"
50.000 - 100.000	8	"
menos de 50.000	5	"

Estos pocos ejemplos demuestran que la concesión de aún pequeñísimos préstamos a grandes empresarios no constituye un caso excepcional.

## VII. MONTO PROMEDIO DE LOS PRESTAMOS

Corresponde hacer algunos comentarios finales acerca del monto promedio de los préstamos. Esto puede arrojar más luz sobre la adecuación de la distribución sobre el monto de los fondos para créditos de fomento en Chile.

El término medio de los préstamos concedidos por el Banco como un todo en 1957 alcanzó a \$ 338.000, y a \$ 427.000 en 1958. En los dos años, los préstamos en mercaderías fueron mayores que aquéllos en dinero, en la siguiente relación:

Promedio por Préstamo		
Año	En Mercaderías (en pesos)	En Efectivo (en pesos)
1957	343.000	255.000
1958	457.000	368.000

En la primavera de 1957 y de 1958, los préstamos en mercaderías fueron apreciablemente mayores que aquéllos en dinero, en tanto que su monto se equiparó durante el resto de 1957 (Gráfico II).

Los préstamos concedidos por el Comité Agrícola de la Oficina Central fueron ligeramente mayores que el promedio de los préstamos del Banco en los cuatro períodos de muestra. Sin embargo, las concesiones de préstamos del Comité Ejecutivo fueron más o menos cuatro veces mayores que el término medio de los préstamos del Banco <sup>101/</sup> y mostraron una considerable variación en el año (Gráfico II). Si del monto del crédito concedido por el Comité Ejecutivo se deduce el total del crédito de fomento del Banco, el promedio de los préstamos concedidos por las sucursales y el Comité Agrícola se puede estimar

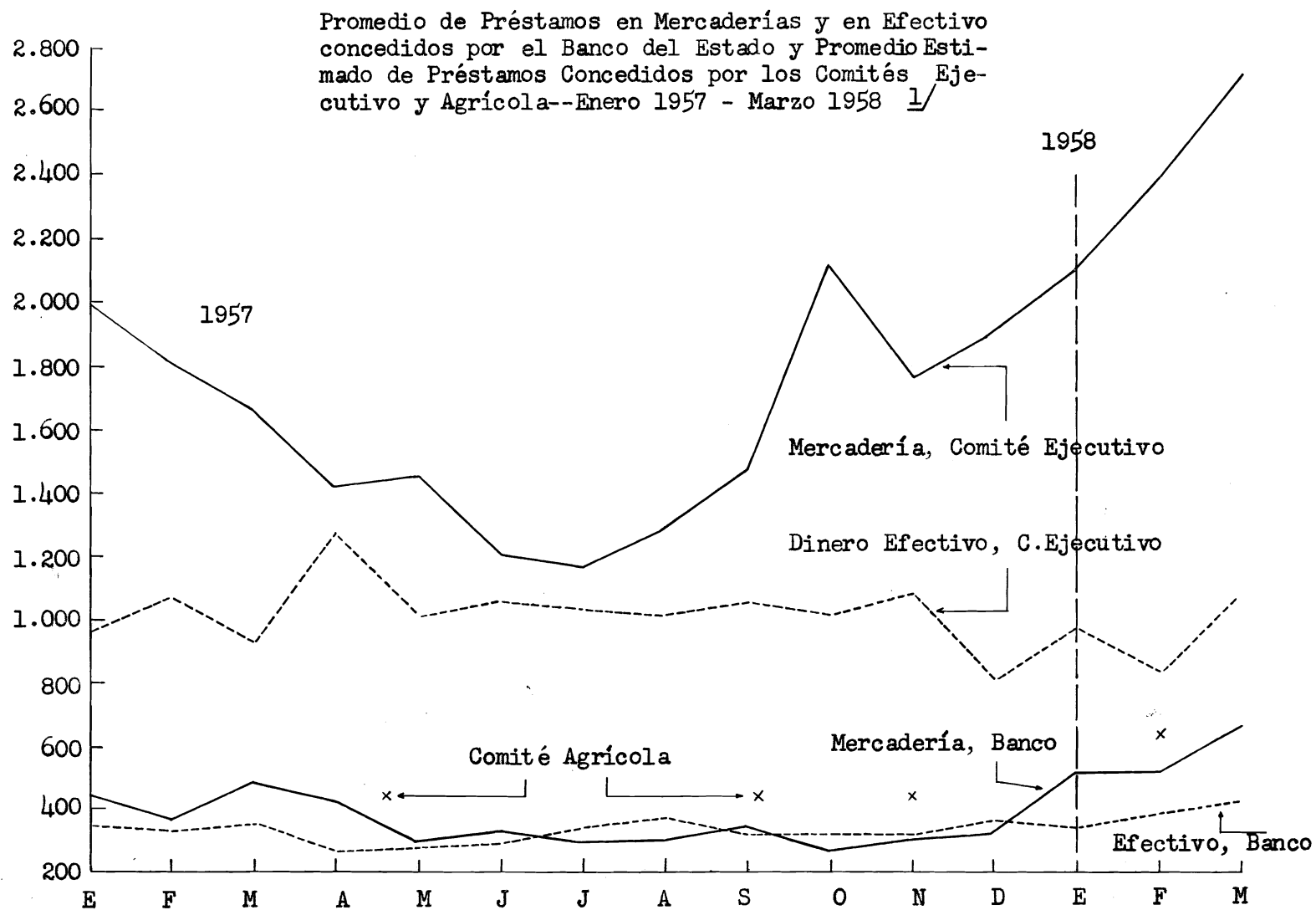
---

<sup>101/</sup> Los promedios para el Comité Ejecutivo son ligeramente bajos (cerca de 1-2%) ya que el número de préstamos concedidos no ha sido determinado con exactitud.



GRAFICO II

94



<sup>1/</sup> Para el Comité Agrícola, cuatro periodos de muestra.

en aproximadamente \$ 210.000 en 1957.

Monto del Capital Neto y Monto Promedio de los Préstamos.

Los solicitantes con capitales netos que excedían los cien millones de pesos consiguieron préstamos mayores--según la clase del préstamo--que los concedidos a los pequeños agricultores. Los préstamos en efectivo concedidos por el Comité Ejecutivo fueron tres veces más grandes durante los dos períodos de muestra (Cuadro N° 52). <sup>102/</sup>

En el caso de la pequeña sucursal del Banco fue posible calcular el promedio del crédito por préstamo concedido, como también por solicitante, en todo el año 1957. Para los 56 mayores solicitantes, de entre los 200 clientes de la sucursal,

CUADRO N° 52

Monto Promedio de los Préstamos Concedidos por el  
Comité Ejecutivo Según Monto del Capital Neto de  
los Solicitantes y Objetivo del Préstamo  
(en miles de pesos)

Monto del Capital Neto (en millones de pesos)	En Muestra de 137 (163) Petitiones de Préstamos				Dos Períodos de Muestra		
	M + Rat.	Efect.	Total	M	Efect.	Rat.	Total
-25	1.936 (1)	910	1.263	1.376	888	1.418	1.152
25-50	1.331	909	1.112	1.857	997	1.697	1.478
50-100	1.484	1.711	1.572	1.708	1.452	2.000	1.683
100 y más	1.026	1.832	1.248	1.966	2.631	2.859	2.368
Total	1.380	1.257	1.324	1.754	1.350	1.941	1.641

(1) Si dos ratificaciones de 4,7 y 5,7 millones de pesos se excluyeran el promedio sería de 1.116.000 pesos.

Nota: M = Mercaderías; Efect. = Préstamos en dinero; Rat. = Ratificaciones

<sup>102/</sup> Hay ciertas inexactitudes en la muestra de 137 prestatarios debido mayormente a algunos préstamos grandes para tractores y mejoras cuyo promedio fue mayor que el de préstamos para otros objetivos, y de algunas "ratificaciones" grandes, en la columna Mercaderías.

el préstamo promedio fue, en el caso de prestatarios con cien millones de pesos de capital neto, tres y medio veces más grande que para los prestatarios con menos de 25 millones de capital neto. Pero el crédito por solicitante fue casi siete veces mayor. Para el resto de los 144 solicitantes, el préstamo promedio fue sólo de 110.000 pesos, o de 176.400 al año por solicitante. (Cuadro N° 53).

CUADRO N° 53

Préstamo Promedio y Promedio del Crédito por Solicitante Durante 1957, en una Pequeña Sucursal del Banco del Estado, Según Monto del Capital Neto

Monto del Capital Neto (millones de pesos)	Préstamo Promedio (pesos)	Promedio por Solicitante (pesos)
		<u>Caso de los 56 Clientes Mayores</u>
-25	262.000	765.000
25-50	325.000	1.383.000
50-100	500.000	3.061.000
100 y más	941.000	5.229.000
		<u>Restantes 144 Clientes</u>
Solicitantes con Pequeño Capital Neto	110.400	176.000

Sobre la base de estas cifras, se podría estimar que para la mayoría de los clientes del Banco del Estado en Chile, el crédito de fomento por año es verdaderamente reducido (Cuadro N° 54). Que las cifras estimativas en el Cuadro N° 54 son bastante representativas queda indicado, según las propias estadísticas publicadas del Banco, por el hecho de que, sobre la base de los préstamos pendientes--no sobre nuevos préstamos concedidos--el monto promedio de los préstamos fue de 392.000 pesos y que el crédito por solicitante llegó a 779.000 pesos en 1958.

## CUADRO N° 54

Préstamo Promedio Estimado y Crédito Promedio por Solicitante  
Según Monto de Capital Neto, Banco del Estado<sup>(a)</sup>

Monto del Capital NETO (en millones de pesos)	Préstamo Promedio (en pesos)	Promedio por Solicitante
Menos de 25	166.000	282.000
25 - 50	372.000	1.580.000
50 - 100	584.000	3.580.000
100 y más	1.094.000	6.070.000
TOTAL	338.000 <sup>(b)</sup>	726.000

(a) Calculado sobre la base de cifras del cuadro N° 53.

(b) El promedio de todos los préstamos, sin considerar el monto del capital, está basado en las propias estadísticas publicadas del Banco, correspondientes a 1957.

NOTA: Debe recordarse que la experiencia de una pequeña sucursal podría no ser representativa, pero se cree que es índice de las prácticas seguidas por otras sucursales.

Por último, existen algunas variaciones respecto del objetivo al cual se destinan los dineros prestados. Esto se muestra en el cuadro N° 55 respecto de los préstamos concedidos por el Comité Ejecutivo y por el Banco como un todo.

Cuadro N° 55  
Monto Promedio de los Préstamos Concedidos  
según su objetivo (en pesos)

OBJETIVO DEL PRESTAMO	Muestra de 137 Solicitudes al Comité Ejecut.	Banco del Estado de Chile, 1957
I. Trabajos del campo y siembras	862.000	267.000
II. Ganado y forraje	1.459.000	248.000
III. Fertilizantes	1.766.000	381.000
Tractores	1.158.000	
Maquinaria Agrícola y Equipo	815.000	635.000
Mejoras	1.260.000	357.000
Otros	784.000	294.000

## CONCLUSIONES

Numerosas actividades del Banco en el campo del crédito de fomento son dignas del más alto encomio y los comentarios críticos no deben cegarnos al hecho de que esa entidad bancaria realiza una labor a conciencia dentro del marco institucional impuesto por la ley y por las reglamentaciones externas o internas. El Banco mantiene un excelente archivo de datos y calcula una serie minuciosa de pormenores estadísticos de sus operaciones de crédito que permiten observar y predecir, dentro de límites ajustados, la contribución del crédito agrícola a la economía nacional. Gran parte de este trabajo lo hacía la antigua Caja Agraria y ha sido proseguida fielmente por el Banco.

El Banco de modo alguno toma a la ligera la tarea de distribuir los limitados dineros para préstamos, enfrentado como se ve a numerosas presiones económicas y sociales surgidas desde diversas fuentes. En efecto, su organización asegura que cada solicitud recibirá un justo examen--especialmente cuando se trata de préstamos encauzados a través de la Oficina Central. Además, los clientes del Banco quedan en libertad de acción para apelar de una resolución desfavorable. La prueba de que el Banco estudia cuidadosamente las solicitudes y la situación económica de los posibles prestatarios reside en el gran número de préstamos concedidos con la condición de que el cliente esté al día en el pago de sus deudas previamente al otorgamiento de un nuevo préstamo, o bien que presente un nuevo estado de situación, o que efectúe alguna gestión financiera para mejorar su situación crediticia ante el Banco.

Es verdaderamente estimulante el hecho de que el propio Banco esté al tanto de algunas de las fallas del actual sistema y que mira con criterio amplio los problemas planteados en este informe.

De ahí que no existe la menor duda de que el Banco contribuye considerablemente a la agricultura del país y que se propone realzar su propio papel en este sentido.

De todos modos, si el crédito de fomento agrícola ha de contribuir aún más a la agricultura chilena--y esto puede ser esencial para mejorar las condiciones económicas del país--es imperativa una revisión total del sistema crediticio agrícola actual. Esto puede requerir voluntad para considerar y llevar a la práctica cambios en la estructura económica, política y social, y el reconocimiento de la contribución que sólo el crédito puede aportar.

En resumen, las conclusiones principales son las que siguen:

1. La expresión "crédito de fomento" es equívoca en cuanto a que buena parte del crédito concedido por el Banco no es destinado al desarrollo sino a la explotación, es decir, no se dedica a incrementar la productividad de la agricultura. Se ha estimado en este estudio que sólo un tercio de los préstamos se dirige a aumentar la producción agrícola. La capitalización creciente de la agricultura, por supuesto, puede financiarse con los recursos propios de los agricultores o a través de proyectos gubernamentales específicos. Aquí no se ha tratado de estimar este tipo de contribución, pero se puede presumir, sobre la base de las realizaciones de la agricultura chilena durante los últimos cinco a diez años, que no se ha recurrido a menudo a estos métodos de financiar el desarrollo agrícola.

Aparte el uso que se hace de los préstamos, son tan cortos los plazos de amortización de la mayor parte de ellos que el término "crédito de fomento" está mal aplicado en ese sentido. En la muestra de 163 préstamos, ninguno de ellos fue concedido por más de tres años. En consecuencia, como bien se sabe, no existen préstamos a largo plazo en Chile que por si solos estimularían a los terratenientes de recursos particulares limitados abordar dilatados planes de incremento de la producción agrícola.<sup>103/</sup> Es digno de anotar también que los agricultores chilenos parecen haber perdido la facultad de distinguir entre

<sup>103/</sup> Véase también P. Ríos, op.cit.

créditos a plazos largo, intermedio y corto, y ahora llaman crédito a largo plazo a aquél a dos años o poco menos.

2. El círculo de clientes del Banco parece ser estrecho. No se tiene conocimiento del número de clientes atendidos por éste durante 1957. En un punto de este informe, el número total de los clientes del Banco fue estimado en treinta mil agricultores aproximadamente. Pero es probable que más de la mitad no obtiene sino créditos reducidos. Si esto es razonablemente correcto, el Banco sólo sirve a un pequeño número de los agricultores del país. Si existieran otros bancos u organismos de crédito donde los agricultores pudieran obtener crédito para los mismos objetivos y en condiciones similares, el asunto no tendría mayor importancia; pero debido al casi monopolio del Banco en el campo del crédito de fomento, este aspecto adquiere vital importancia en la distribución de los dineros disponibles.

Sin embargo, al parecer, los clientes del Banco pertenecen en gran parte a un grupo relativamente pequeño de personas social, política o profesionalmente prominentes, muchas de las cuales son clientes antiguos pero no agricultores en el sentido tradicional de la palabra. Para ellos la calidad de propietarios de una hacienda a menudo constituye un asunto de prestigio o un mero refugio contra la inflación. La restricción de los servicios del Banco a la casta superior de la agricultura de Chile con toda probabilidad no estuvo en la mente de los fundadores de la Caja Agraria o del Departamento Agrícola y, seguramente, es la consecuencia de la situación de monopolio del Banco cada vez más acentuado y del proceso inflacionista creciente. Extender o llevar las operaciones del Banco hacia los agricultores actualmente no beneficiados por el crédito pero que, sin embargo, lo necesitan y merecen, parecería esencial, a menos que se estableciera en un futuro cercano algún programa alterno.



3. Las actividades del Banco están muy centralizadas, es decir, dentro de la estructura del control del crédito, las condiciones de la concesión del crédito y el otorgamiento mismo de préstamos son determinados preferentemente por la Oficina Central en Santiago. La función de las sucursales es muy limitada. Tal centralización posee sus ventajas. En teoría equilibra las presiones ejercidas por personalidades de importancia sobre los agentes de las sucursales del Banco, sin lo cual la distribución del crédito podría ser todavía más desigual de lo que es. También la Oficina Central puede ajustar rápidamente su política de crédito a las necesidades locales, y, en general, asignar sus fondos a las zonas más necesitadas de crédito, o distraerlos (o autorizar fondos extraordinarios) para hacerse cargo de las situaciones de emergencia. De este modo, en 1957, el crédito favoreció a los agricultores afectados por la sequía en el sur de Chile. 104/

Por otra parte, la imposibilidad de efectuar préstamos en dinero más allá de sus márgenes, aún cuando se trata de pequeñas cantidades, provoca cierta rigidez en las sucursales. La consecuencia es que la Oficina Central tiene que dedicar mayor tiempo y esfuerzo a atender solicitudes casi de mínima cuantía.

Otra probable falla de la centralización es la lentitud con que se conceden los préstamos, especialmente algunos tipos de ellos.

La centralización de las actividades en una institución de la importancia del Banco requiere reglamentos e instrucciones formulados en forma clara y precisa a los agentes de sucursales. En este sentido, el Banco no ha realizado una labor ejemplar. Los reglamentos y directivas, emanadas de la Oficina Central a menudo carecen de claridad, precisión y organización.

He aquí un caso evidente en el que la cantidad no puede compensar la falta de calidad. En efecto, se ha afirmado que los agentes de las sucursales del Banco se muestran confusos y poco dispuestos a tomar decisiones por temor a interpretar mal o pasar por alto alguna instrucción.

4. Existe una clara evidencia de que los agricultores que cuentan a su haber con gran capital neto (determinados por sus propios estados de situación presentados al Banco) tienen ventaja sobre los clientes de menor capital:

a) Una buena proporción de los solicitantes poseen extensas haciendas y disponen de considerables haberes.

b) Los clientes con mayor capital neto ven sus solicitudes de préstamos tratados con mayor celeridad.

c) Con excepción de aquellas peticiones por cantidades que sobrepasan bastante el promedio, los clientes que disponen de más capital neto consiguen mayores porcentajes de sus peticiones, sin considerar la clase de préstamo o el objetivo a que se destinan los fondos.

d) Como resultado, una buena tajada del total de los fondos disponibles para préstamos se distribuye entre un porcentaje relativamente pequeño de agricultores, si bien la venta de mercaderías al crédito por el Banco ha tendido a reducir esta desigualdad en la distribución. Si los cálculos presentados en este informe se estiman exactos, probablemente tanto como un tercio de los fondos para préstamos del Banco se concede al uno o dos por ciento de todos los agricultores de Chile.

e) Además los grandes agricultores se ven favorecidos por muy repetidas concesiones de préstamos en un plazo dado, no sólo cuando se trata de la Oficina Central sino, también, de las sucursales.

En vista de que a menudo se aprueban solicitudes al vencer el plazo de préstamos antiguos, o de una serie de ellos, algunos prestatarios han conseguido para si una especie de crédito renovable destinado a la explotación de sus fundos, mien-

tras que los agricultores más pequeños tienen que esforzarse mucho para obtener la aprobación de préstamos individuales. De esta manera, los agricultores con grandes capitales netos consiguen algo así como crédito a largo plazo--pero sin dedicarlo todo a lo que se supone que debiera destinarse, a saber, a inversiones de capital.

Si una distribución tan desigual del crédito tiene lugar en una institución en que la concesión del crédito se encuentra sometida a control y a bastante publicidad, debe presumirse que en otras instituciones, incluso en el menos super-vigilado Departamento Bancario del Banco, los grandes latifundistas son beneficiarios todavía de mayores lonjas de los dineros crediticios a disposición de estas instituciones. Debe pues llegarse a la conclusión de que en su mayoría los agricultores chilenos tienen que subsistir sin crédito alguno, o con crédito sujeto a condiciones muy gravosas, concedido por firmas comerciales o por particulares.

5. Sin embargo, los estados de situación de los haberes y obligaciones presentado por los solicitantes, no siempre reflejaban un cuadro real de su situación económica, porque se descubrió que los bienes raíces, que normalmente forman la mayor parte de los haberes de los agricultores, a menudo fueron mostrados con valores pronunciadamente inferiores a su obvio valor en el mercado. Los agricultores dueños de pequeñas superficies de tierra fueron los menos inclinados a subvaluar sus propiedades, tal vez para que su situación financiera apareciese lo mejor posible. Y hay pruebas de que el Banco mismo, para asignar el crédito, no siempre toma demasiado en serio la declaración del solicitante. Esta subvaluación de los haberes reales confirma las conclusiones respecto de la desigual distribución de los fondos para préstamos. No sólo se demuestra que los agricultores con grandes capitales netos son aún más ricos (según sus informes al Banco) sino que se saca de la categoría de agricultores con capital neto menor, en la que

aparecían debido a la subvaluación, a clientes dueños de grandes haciendas. De ahí que el número de prestatarios que poseen "efectivamente" pequeño capital neto, entre quienes figuran muchos con extensiones menores de tierras, sea inferior al que pueda aparecer en los registros del Banco, y su participación en el crédito pueda ser agudamente disminuía.

A la luz de estos resultados, el Banco debiera examinar cuidadosamente los estados de situación para comprobar cualquiera subvaluación de la tierra y ajustar ésta de manera que refleje mejor su valor actual en el mercado. O bien, si resultara demasiado difícil poner esto en práctica, se debería pensar seriamente en disminuir la importancia de los haberes de los solicitantes, o de sus garantías colaterales físicas y de otro orden, y adoptar para los efectos del crédito otro criterio como base para conceder los préstamos. Esta idea no peca de exageración. En otros países ha sido satisfactoria la experiencia con préstamos a agricultores que disponían sólo de escasas garantías colaterales. <sup>105/</sup> El Banco mismo tiene la obligación teórica de conceder préstamos a pequeños agricultores sin guiarse sólo por el criterio de las garantías colaterales. Naturalmente, el Banco ha dado pocas pruebas de poner en práctica esta política escrita y, en efecto, es tan vaga la redacción de ella que no es claro si se pretende facilitar o evitar la concesión de préstamos a los pequeños agricultores.

6. La "demanda" de crédito, según se refleja en las solicitudes, fácilmente supera la cantidad de dinero disponible para préstamos. Sin duda alguna, las estadísticas no reflejan con exactitud la verdadera necesidad de crédito, especialmente entre los medianos y pequeños agricultores, ya que la actuación del Banco no los alienta a solicitar préstamos. Puesto que los

---

<sup>105/</sup> Paul V. Maris, *The Land is Mine*. U.S.D.A., F.H.A., Monografía Agrícola N° 8, Noviembre 1950, Washington D.C. y Rainer Schickele, *Agricultural Policy*, Mc Graw Hill, N. Y. 1954, pp. 368 y siguientes.

grandes agricultores también consiguen crédito en otras instituciones, el golfo entre la demanda y la oferta de dinero de crédito parecería mucho mayor tratándose de pequeños agricultores que de empresarios en gran escala (a menos que se suponga que los agricultores más pequeños tiendan a pedir mayor crédito que el que realmente necesitan, en comparación con los agricultores más grandes). Se refuerza esta aseveración al considerar que la mayoría de los clientes del Banco que buscan crédito de fomento--posiblemente en su mayoría pequeños agricultores-- sólo recibe anualmente pequeñas sumas prestadas.

Se podría deducir de estas observaciones que la oferta y la demanda del crédito de fomento agrícola son altamente inelásticas a corto y, probablemente también, a largo plazo.

7. Una consecuencia de la desigual distribución del crédito es que la denominada "tasa negativa de interés" (es decir, la tasa de interés inferior a la tasa de inflación) no beneficia a los agricultores en general--como se ha sostenido a veces--sino sólo a un grupo quizás pequeño que obtiene el grueso de los fondos para préstamos del Banco a una tasa de interés relativamente baja.

8. La "demanda" mayor de préstamos en mercaderías que de préstamos en efectivo, por los empresarios en gran escala, aunque no estudiada a fondo aquí, muy bien puede reflejar que este grupo de agricultores tiene menos necesidad de crédito.

9. Pareció también significativo que los grandes agricultores, con capital neto sobre cien millones de pesos, presentaron al Comité Ejecutivo del Banco muchas menos solicitudes para mejoras permanentes que los empresarios más pequeños. Tampoco se pudo investigar la causa de este fenómeno en este estudio. Sin embargo, reviste suficiente importancia como para justificar una investigación ulterior encaminada a determinar si refleja el hecho de que los agricultores grandes invierten sus propios recursos en mejoras de largo alcance (y por este motivo pueden renunciar al crédito para este propósito),

o si se puede interpretar como resultado de falta de planificación, o consecuencia de una deficiente administración de su parte. Esta última interpretación parecería confirmar la "falta de interés" de los grandes latifundistas en mejorar la producción agrícola, ya mencionada por la Comisión Económica para América Latina (CEPAL). 106/

---

106/ Desarrollo Económico de Chile, 1940-1956, Santiago. Instituto de Economía de la Universidad de Chile, 1956, p. 107.



## E P I L O G O

La desigual distribución del crédito no es en sí misma indeseable si puede demostrarse que la mayor parte de los dineros para préstamos es repartida a los agricultores que pueden y quieren utilizarlos al máximo, es decir, a aquéllos que pueden aprovechar más efectivamente el capital prestado. Sin embargo, sería motivo de seria preocupación si el crédito de fomento fuera concedido de preferencia a agricultores que no desean ni son capaces de emplear estos recursos en su propio beneficio y también en el del país, a saber, para incrementar la productividad de la agricultura chilena.

Debe hacerse la salvedad de que este estudio se confinó a analizar la aplicación del control de crédito y que no se tuvo el propósito de abarcar el interesante problema de la eficiencia en el empleo de los dineros prestados. De todos modos, este problema reviste tal importancia que parecen justificadas algunas lucubraciones sobre él tanto más cuanto que algo se ha podido interiorizar en la estructura de la agricultura chilena.

La población de Chile no está adecuadamente nutrida. Bajos niveles dietéticos dan como resultados salud deficiente, tasa elevada de mortalidad y escasa energía para el trabajo. Esto y el crecimiento de la población hacen imperativo un fuerte aumento de la producción alimenticia. En el último decenio la agricultura ha sido de hecho una rémora de la economía chilena por su incapacidad para mantener la producción de alimentos per capita, hasta hacer que Chile se viera obligado a importar productos alimenticios, de aquéllos cultivados en el país, a fin de mantener el nivel del consumo per capita. <sup>107/</sup> Algunos economistas sostienen, además, que la baja producción

---

<sup>107/</sup> Desarrollo Económico de Chile, 1940-1956, Instituto de Economía de la Universidad de Chile, 1956, pp. 115-6.



alimenticia ha contribuido grandemente a la inflación <sup>108/</sup> y tal vez se hace difícil explicar el "retroceso" de la agricultura por falta de incentivos económicos, siendo que, entre otras cosas, gran parte del crédito ha sido encauzado hacia la agricultura (en un monto que excede por apreciable margen la contribución de la agricultura al ingreso nacional), que los impuestos pagados por los agricultores son bajos, y que se ha producido un alza violenta del valor de la tierra.

Pocas personas negarán que la agricultura chilena está materialmente en condiciones de expandirse y que podría producir alimentos en cantidades suficientes no sólo para su propia población sino, tal vez, para la de países vecinos. Esto podría realizarse de varias maneras: abriendo nuevos territorios a la agricultura; incrementando la producción por hectárea de las cosechas más importantes, o cambiando la explotación a cosechas de mayor valor. El llamado informe De Vries, por ejemplo, propugnaba un aumento bruto de la producción de casi 40% en un período de ocho años a través de una variedad de medios que no ponían el énfasis en el cultivo de terrenos que ahora no están abiertos a la agricultura. <sup>109/</sup>

Desgraciadamente, hay pruebas de que falta para llegar a la eficiencia óptima en la explotación de un gran porcentaje de los fundos de Chile, incluso extensas heredades. La inadecuada utilización de los terrenos agrícolas se advierte a simple vista. Muchos de ellos, actualmente dedicados a praderas, podrían ser objeto de cultivo intensivo; extensas zonas están cubiertas o amenazan cubrirse de malezas; terrenos que antes se cultivaban, se encuentran "descansando". Estos fenómenos

---

<sup>108/</sup> David Felix, Desequilibrios Estructurales y Crecimiento Industrial --El Caso Chileno. Instituto de Economía de la Universidad de Chile, 1958, pp. 20.

<sup>109/</sup> Desarrollo Agrícola de Chile, Parte I, Principales Antecedentes Reunidos y Recomendaciones. Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento y F.A.O., Diciembre 1952, pp. 20. Ver también Desarrollo Económico de Chile. op. cit. p. 10.

ocurren en las mejores zonas agrícolas del país y en centros importantes. CEPAL trató de establecer una relación entre una administración agrícola deficiente, por un lado, y grandes propiedades por el otro, y llegó a la conclusión de que el 22% de los terrenos regados de las grandes haciendas de las provincias de Santiago y Valparaíso estaba dedicado a pastos naturales.<sup>110/</sup> Ello tiene gravedad, si se considera que tal vez la mayor parte de los terrenos de riego corresponde a grandes haciendas.<sup>111/</sup> Además, se encontró que el 35% de los empresarios en gran escala, que explotaban el 35,5% de tierras de regadío no sujetas a cultivo o dedicadas a pastizales, carecía de interés en mejorar la producción agrícola y cabe anotar que ninguno de ellos, al parecer, alegó bajos precios para los productos agrícolas como una razón valedera para no cultivar más intensamente la tierra. De aquí que en modo alguno cabe excluir la posibilidad de que exista una triple relación entre la administración deficiente, la posesión de extensas propiedades y la apropiada calidad de los suelos agrícolas.<sup>112/</sup>

Tal vez sea también útil señalar que algunos dirigentes agrarios, que personalmente son grandes agricultores o que apoyan una agricultura en que prevalece la explotación agrícola en gran escala, explican el desinterés de los grandes agricultores declarando "que mientras exista la amenaza de una reforma agraria, éstos se resistirían a invertir dinero en sus haciendas". Ello implica que estos dirigentes no se hallan del todo ajenos a sentir su responsabilidad ante la sociedad. Por cierto que estos hechos no indican que la mayoría de los favorecidos con el crédito de fomento--los empresarios agrícolas con grandes capitales netos--sean las mismas personas que la CEPAL encontró

---

<sup>110/</sup> Ver Desarrollo Económico de Chile, op. cit. p. 107.

<sup>111/</sup> La Agricultura Chilena en el Quinquenio 1951-1955. Ministerio de Agricultura, Santiago, 1957, pp. 30-31.

<sup>112/</sup> Ver Desarrollo Económico de Chile, op. cit. pp. 104-106.

faltas de interés por explotar mejor sus haciendas. Pero, sí, indican la necesidad urgente de probar si existe o no existe esta correlación. Si se puede demostrar que los propietarios que reciben tan gran tajada de los dineros destinados al crédito de fomento los dedican a los fines más productivos, tal vez no haya necesidad de enmendar la estructura crediticia vigente, excepto en cuanto a detalles relativamente mínimos.

Empero, si esto no pudiera demostrarse, existirían poderosas razones para cambiar radicalmente la distribución del crédito, pues habría demasiado desperdicio en la actual asignación de préstamos y ella sería criticable adversamente desde el punto de vista del bienestar económico general. Por la misma razón, parecería inadecuado el actual mecanismo de control del crédito de fomento agrícola otorgado a través del Banco del Estado. En esencia, los actuales controles consisten en limitar la cantidad del crédito que puede destinarse a la agricultura, a fin de reducir la inflación y, en segundo lugar, en asegurar que los dineros para la agricultura no sean usados para otros fines. En efecto, en ambos sentidos, estos controles, aplicados mediante inspecciones y a través del crédito en mercadería, parecen haber tenido éxito. Pero se sostiene que esto carecería de importancia desde el punto de vista de conseguir la máxima ventaja social del empleo de los fondos de fomento, si los principales beneficiarios de los préstamos son agricultores ineficientes. Quedaría en primer plano el hecho de que el control del crédito no se encuentra ligado a determinado criterio de fomento--excepto por el hecho de que las existencias y las ventas de mercaderías del Banco, como también las variaciones pequeñas en las condiciones del crédito, puedan ejercer alguna influencia sobre los insumos y, de ahí, sobre la producción de la agricultura chilena--y que lo que constituye fomento, ya sea a nivel nacional, o a nivel agrícola, no ha sido determinado con exactitud en lo concerniente a los dineros prestados. Por último, aunque no deben subestimarse los efec-

tos de la inflación sobre las actuales estructuras, políticas y modalidades del crédito agrícola, se mostraría que la asignación del crédito a los usuarios más eficientes es una cuestión de importancia más vital que la de racionar el crédito con miras a contener la inflación, y que la mala asignación de los préstamos podría hasta contribuir a agravar ésta.

APENDICE

CUADROS

Cuadro 1A

Distribución Porcentual de 163 Préstamos Pedidos y Concedidos  
 --considerados monto del préstamo y su tipo--  
 Antes y Después del Ajuste por Inflación

Monto del préstamo pedido y concedido (en miles de pesos)	Distribución Antes del Ajuste						Distribución Después del Ajuste					
	Número de préstamos			Porcentaje en cada grupo			Número de Préstamos			Porcentaje en cada grupo		
	En Mercaderías	En Efectivo	Ratifica- ciones	En Mercaderías	En Efectivo	Ratifica- ciones	En Mercaderías	En Efectivo	Ratifica- ciones	En Mercaderías	En Efectivo	Ratifica- ciones
Menos de 250	4	5	3	7	6	11	4	6	4	7	8	15
250 a 500	14	14	2	25	17	8	17	14	2	30	17	8
500 a 1000	9	9	5	16	11	19	13	10	5	23	12	19
1000 a 2000	22	26	8	39	32	31	17	26	9	31	32	35
2000 a 5000	5	20	5	9	25	19	4	18	3	7	22	12
5000 y más	2	7	3	4	9	12	1	7	3	2	9	11
Total	56	81	26	100	100	100	56	81	26	100	100	100

## Cuadro 4A

**Términos y Condiciones de Préstamos en Efectivo**  
después del 19 de agosto de 1958

Categoría	Monto del Préstamo (en pesos)	Unidad	Objetivo del Préstamo
Cosechas (trabajos del campo)	45.000	Ha.	Remolacha (provincias de Cautín, Valdivia, Osorno y Llanquihue)
	30.000	Ha.	Remolacha (todas las demás provincias)
	20.000	Ha.	Tomates ("tomates encoliguados")
	18.000	Ha.	Arroz
	15.000	Ha.	Semilla de trigo y pasto
	10.000	Ha.	Vegetales (maíz, espárragos, coliflor, beta-rrosa)
	8.000	Ha.	Papas, arvejas, porotos, lentejas
	6.000	Ha.	Pastizales, maní, pimienta, trigo (siembra, cultivo y cosecha*), zapallos, camotes, melontes, etc.
	4.000	Ha.	Lino, linaza, cáñamo
	3.000	Ha.	Trigo (aradura del suelo, etc. *)
Huertos	10.000	Ha.	Limpieza, desinfección (excluido el desinfectante, riegos, cosecha)
	8.000	Ha.	Plantaciones (excluidas plantas, excepto cuando el Banco presta hasta el 70% del valor de éstas)
Ensilaje	10.000	Ha.	Maíz y otros productos, para silos
Pollos	200	ave	Cuatro meses y más
	40	ave	Pollos diferenciados por sexo, de 1 día y más
	25	ave	Todos los demás polluelos
Abejas	600	Colmena	Colmena y abejas
Mejoras	6.600	Ha.	Mejoramiento del terreno (incluidas operaciones de limpieza), drenajes, etc.
	----- **		
	1.500	Ha.	Fumigaciones aéreas
Compra de mercaderías#			
Ganado ##	45.000	cabeza	Bueyes (de labor) sólo para pequeños agricultores, hasta diez cabezas)
	20.000	cabeza	Vaquillas finas, 2-3 años
	15.000	cabeza	Ganado de engorda, 2 1/2 a 3 1/2 años
	12.000	cabeza	Novillada de 1 a 2 1/2 años
	8.000	cabeza	Ganado de un año
	6.000	cabeza	Terneros hasta de 30 días, caballares
	1.300	cabeza	Ovejas
	1.000	cabeza	Cerdos, de ocho meses o más
	400	cabeza	Cabras

Véanse notas en página siguiente.

**Cuadro 4A**  
**(Continuación)**

**NOTAS:**

- \* Se puede conceder un total de 9.000 pesos para todas las operaciones del campo relacionadas con el trigo.
- \*\* Otras mejoras no especificadas previamente, y determinadas en cada caso, excepto que para casas de inquilinos hay un máximo de 150.000 por casa.
- # Se determina en cada caso.
- ## Para ganado inscrito y de exposición, no hay cifras predeterminadas.

**FUENTE:** Circular N° 325, de 19 de agosto de 1958.



## Cuadro 5A

## Condiciones de Pago para Préstamos en Efectivo

Período	Objetivo del Préstamo	Condiciones de pago
<b>COSECHAS</b>		
Hasta la cosecha	Trigo, todas las operaciones mencionadas en el Cuadro 4A.	
	Todas las demás cosechas mencionadas en el Cuadro 4A, excepto praderas artificiales, compras de frutales, operaciones de ensilaje, fumigaciones aéreas	
Hasta un año	Operaciones de ensilaje	50% anual
Hasta dos años	Praderas artificiales	33% anual
Hasta tres años	Adquisición de frutales y árboles	
<b>GANADO</b>		
Hasta 180 días	Ganado de engorda de 2 1/2 - 3 1/2 años	No renovable
Hasta un año	Abejas, ganado de un año y novillos hasta de 2 1/2 años, cerdos(machos)	----
Hasta un año	Terneros	Renovable por 180 días
Uno a dos años	Pollos, ciertos préstamos para viñas (véase el texto)	----
Hasta 2 años	Vaquillas finas, 2-3 años, caballares, ovejas y cabros	50% anual
Hasta 3 años	Vaquillas nuevas 1-2 años, ganado importado	33% anual
	Bueyes	20% contado; saldo 33% anual
	Ganado inscrito	20% contado; 20% primer año, 40% el 2° año, saldo el 3r.año
<b>MEJORAS</b>		
Hasta 3 años	Toda mejora permanente, salvo excepciones	Amortización según acuerdo
Según la clase	Mejoras del suelo (limpieza, etc.)	Primer año, intereses; segundo, 40%; tercero, 60%.

Fuente: Véase Circular 325 de 19 de agosto de 1958.

## Cuadro 6A

**Préstamos para Mercaderías de los Almacenes del Banco  
o en Consignación**

Objetivo del Préstamo	Interés	Otras Condiciones
Semilla	10%	El máximo a la cosecha (treinta días siguientes); dos años para pequeños agricultores con 50% anual.
Fertilizantes (no calizos), desinfectantes, matamalezas	10%	El máximo a la cosecha.
Fertilizantes (calizos)	10%	Dos años, 50% anual.
(Alimentos*)	(10%)	(Hasta 90-180 días)
Maquinaria, implementos, envases, material para cercas, etc.	12%	(a) maquinaria, postes para cercos: hasta 2 años, 20% al contado, saldo 50% al año <sup>#</sup> (b) alambre: hasta un año. Para pequeños agricultores, dos años con 50% anual. (c) envases: máximo hasta la cosecha.
Otros fines	15%	A determinarse en cada caso.
<p>* Esta categoría no se menciona en la circular 325, pero aparece en la circular 219, p. 43.</p> <p># Para maquinaria que es importada por intermedio de un distribuidor, 30% al contado, 30% al distribuidor dentro de un año, 40% al Banco dentro de dos años (los intereses el primer año, el saldo el segundo año).</p>		

Fuente: Circulares 325 y 219.

## Cuadro 7A

Préstamos Concedidos por el Comité Ejecutivo del Banco del Estado  
Enero 1957 - Marzo 1958

MES Y AÑO	Concedidos por el Banco del Estado			Concedidos por el Comité Ejecutivo			Porcentaje (6) de (3)
	Mercadería (1)	Efectivo (2)	TOTAL (3)	Mercadería <sup>1/</sup> (4)	Los Demás <sup>2/</sup> (5)	TOTAL (6)	
1957			(millones	de pesos)			
Enero	497	361	858	499	264	763	89
Febrero	510	256	766	340	191	531	69
Marzo	852	391	1.243	599	120	719	58
Abril	1.305	488	1.793	674	309	983	55
Mayo	1.669	715	2.384	657	382	1.039	44
Junio	2.575	1.138	3.713	435	484	919	25
Julio	961	955	1.916	707	577	1.284	67
Agosto	1.003	736	1.739	349	352	701	40
Septiembre	1.051	631	1.682	414	271	685	41
Octubre	1.334	756	2.090	397	468	865	41
Noviembre	936	704	1.640	342	320	662	40
Diciembre	1.480	535	2.015	510	174	684	34
TOTAL 1957	14.173	7.666	21.839	5.923	3.912	9.835	45
1958							
Enero	761	288	1.049	874	193	1.067 <sup>3/</sup>	102 <sup>3/</sup>
Febrero	727	281	1.008	590	108	698	69
Marzo	1.133	296	1.429	744	136	880	62
TOTAL TRIMESTRE	2.621	865	3.486	2.208	437	2.645	76

<sup>1/</sup> Incluye la mayor parte de los préstamos en mercaderías concedidos por el Comité y aquéllos concedidos por las sucursales pero ratificados por el Comité. (Véase la nota siguiente).

<sup>2/</sup> Incluidos préstamos en efectivo y solicitudes rechazadas pero reconsideradas. Algunas de éstas son por dinero; otras, por mercaderías.

<sup>3/</sup> La divergencia se debe probablemente a demoras en la contabilidad del Banco.

Cuadro 9A

Préstamos Concedidos por el Comité Central y el Banco del Estado  
Enero 1957 - Marzo 1958

AÑO Y MES	COMITE EJECUTIVO <sup>1/</sup>			COMITE AGRICOLA			TOTAL OFICINA CENTRAL			TOTAL BANCO			PORCENTAJES	
	Merca- derías <sup>4/</sup>	Efec- tivo <sup>5/</sup>	Total	Merca- derías <sup>4/</sup>	Efec- tivo	Total	Merca- derías <sup>4/</sup>	Efectivo <sup>5/</sup>	Total	Merca- derías	Efectivo	Total	(3) de (12)	(9) de (12)
<b>1 9 5 7</b>	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)		
	(en millones de pesos)													
Enero	229	266	495							1.197	1.020	2.217 <sup>2/</sup>	22	
Febrero	192	177	369							1.367	756	2.311 <sup>2/</sup>	17	
Marzo	351	140	491							1.712	1.073	2.785	18	
Abril	437	281	718							3.002	1.747	4.749	15	
(4 semanas abril-mayo)	(269)	(270)	(539)	268	51	319	537	321	858	(2.611) <sup>3/</sup>	(2.091) <sup>3/</sup>	(4.702) <sup>3/</sup>		18
Mayo	424	364	788							5.365	2.443	7.808	10	
Junio	357	459	816							7.353	3.596	10.949	7	
Julio	523	532	1.055							3.031	2.742	5.773	18	
Agosto	224	345	569							3.156	1.996	5.161 <sup>2/</sup>	11	
Septiembre	165	258	423	472	140	612	637	398	1.035	2.944	1.928	4.872	9	21
Octubre	197	481	678							4.634	2.339	6.973	10	
Noviembre	198	292	490	463	131	594	661	423	1.084	3.006	2.207	5.213	9	21
Diciembre	236	180	416							4.507	1.466	5.973 <sup>2/</sup>	7	
TOTAL	3.533	3.775	7.308							41.274	23.313	64.606 <sup>2/</sup>	11	
<b>1 9 5 8</b>														
Enero	340	181	521	529	44	573	869	225	1.094	1.450	825	2.275 <sup>2/</sup>	23	48
Febrero	218	131	349							1.391	704	2.005 <sup>2/</sup>	17	
Marzo	266	127	393							1.700	709	2.409	16	
TOTAL	824	439	1.263							4.541	2.238	6.689 <sup>2/</sup>	19	
Quatro Períodos														
Muestra—Total	972	1.001	1.973	1.732	366	2.098	2.704	1.367	4.071	10.011	7.051	17.062	12	24

<sup>1/</sup> Estimativo (Solicitudes menos Rechazos)

<sup>2/</sup> Leve discrepancia en datos del Banco

<sup>3/</sup> Estimativo

<sup>4/</sup> Incluidas Ratificaciones

<sup>5/</sup> Incluidas Reconsideraciones (véase nota <sup>2/</sup> al pie del cuadro 7A)

## Cuadro 10A

Préstamos Solicitados y Concedidos - Comité Ejecutivo  
Enero 1957 - Marzo 1958  
(en millones de pesos)

AÑO Y MES	S O L I C I T U D E S					C O N C E S I O N E S					P O R C E N T A J E			
	Mer- cade- rías	Efec- tivo	Re- cha- zos	Rati- fica- cio- nes	TOTAL	Mer- cade- rías	Efec- tivo	Re- cha- zos	Rati- fica- cio- nes	TOTAL	Me- re- cator- io	Efec- tivo	Re- cha- zos	Por- centaje
1957														
Enero	226	544	81	331	1.182	199	225	39	301	763	12	59	53	9
Febrero	232	360	60	135	788	208	163	28	132	531	10	55	53	3
Marzo	453	276	67	204	1.000	395	106	14	204	718	13	62	78	-
Abril	525	571	70	232	1.397	445	279	30	229	983	15	49	57	1
Mayo	440	669	118	264	1.491	393	342	41	264	1.039	11	49	66	-
Junio	368	814	166	119	1.468	315	437	47	119	919	14	46	72	-
Julio	834	1.188	191	345	2.558	365	481	97	342	1.285	56	60	49	1
Agosto	942	644	246	174	2.006	199	281	71	150	701	79	56	71	14
Septiembre	251	484	152	387	1.274	161	213	57	253	685	36	56	62	35
Octubre	333	766	175	119	1.392	279	420	48	119	865	16	45	73	-
Noviembre	301	469	102	131	1.003	212	255	65	130	662	30	46	36	1
Diciembre	406	342	118	211	1.076	303	114	60	207	684	25	67	49	3
TOTAL	5.311	7.128	1.546	2.652	16.636	3.474	3.316	596	2.449	9.835	35	54	62	8
1958														
Enero	601	415	159	444	1.618	443	118	75	431	1.068	26	72	53	3
Febrero	441	289	92	229	1.051	361	84	24	229	698	18	71	74	-
Marzo	674	303	93	187	1.256	563	102	34	181	880	17	60	64	3
TOTAL (trimestre)	1.716	1.007	344	859	3.925	1.367	304	133	841	2.646	20	70	61	2

✓ Includidos rechazos y reducciones de cantidades pedidas.

Ⓢ Includidas solicitudes de grueso monto por cooperativa (315 millones de pesos) aparentemente rechazadas.

CUADRO 15A

Resultados de 163 Solicitudes de Préstamos Tratadas por el Comité Ejecutivo  
Considerando el Monto y la Clase de Préstamo

Montos de las Solicitudes (en miles de pesos)	Número de Solicitudes			Número de Rechazos			N° de dejadas pendientes		Reconsideradas y Concedidas		Pendientes concedidas		Préstamos dados en 2ª solicitud	
	Merca-de-rías	Efec-tivo	Rati-fica-ciones	Merca-de-rías	Efec-tivo	Rati-fica-ciones	Merca-de-rías	Efec-tivo	Merca-de-rías	Efec-tivo	Merca-de-rías	Efec-tivo	Merca-de-rías	Efec-tivo
Menos de 250	4	5	3	1	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-
250 - 500	14	14	2	1	6	-	-	-	-	1	-	-	-	1
500 - 1000	9	9	5	2	2	-	-	-	1	-	-	-	1	-
1000 - 2000	22	26	8	7	5	-	-	1	-	-	-	-	1	-
2000 - 5000	5	20	5	1	5	-	-	-	1	1	1	-	-	1 <sup>@</sup>
5000 y más	2	7	3	1	4	-	1	1	-	1	-	1	-	-
TOTAL	56	81	26	13	23	-	1	2	3	3	1	1	2	2

<sup>1/</sup> No están incluidos en estas columnas cinco casos cuyos resultados no habrían podido determinarse con exactitud. Con toda probabilidad fueron rechazados. Tampoco se incluye un caso aceptado pero que posteriormente fue concedido por un monto mayor.

<sup>@</sup> En este caso el cliente presentó dos solicitudes posteriores que totalizaban la solicitud primera, y ambas fueron concedidas.

Cuadro 16A

I. Cantidades Pedidas y Concedidas por el Comité Ejecutivo  
163 Solicitudes Considerados Monto y Clase de Préstamo<sup>1/</sup>

Monto de la Solicitud (en miles de pesos)	P R E S T A M O S				Ratifica- ciones, pedidas y concedidas	Concedidas después de ser rechazadas o dejadas pendientes <sup>4/</sup>		Concedidas tras so- licitudes postero- res	
	En Mercaderías		En Efectivo			En Merca- derías	En Efectivo	En Merca- derías	En Efectivo
	Soli- citados cedidos	Con- cedidos	Soli- citados cedidos	Con- cedidos					
(en millones de pesos)									
Menos de 250	0,6	0,5	0,6	0,5	0,5	0,1	---	---	---
250 - 500	5,1	4,6	5,5	3,0	0,6	---	0,5 <sup>4/</sup>	0,5	0,5
500 - 1000	6,5	5,3	6,7	4,8	3,3	0,6	0,3 <sup>4/</sup>	---	---
1000 - 2000	29,4	20,2	36,5	23,3	11,1	---	---	1,3	---
2000 - 5000	14,4	7,9	60,9	32,3	15,4	4,6	1,9	---	3,9
5000 y más	12,4	5,0	79,6	6,4	19,4	---	8,1	---	---
TOTAL	68,3	43,5	189,7	70,3	50,3	5,3	10,8	1,8	4,4

II. Porcentaje de Préstamos No Concedidos por el Comité<sup>2/</sup>  
Ejecutivo en la Primera ni en Subsiguientes Sesiones

Monto de la Solicitud (en miles de pesos)	Porcentaje No Concedido en Primera Sesión		Porcentaje No Concedido Después de Pasar Revista a Rechazos o Casos Pendientes <sup>3/</sup>	
	En Mercaderías		En Mercaderías	
	En Mercaderías	En Efectivo	En Mercaderías	En Efectivo
Menos de 250	15%	13%	0%	13%
250 - 500	10	45	10	37
500 - 1000	19	29	10	24
1000 - 2000	31	36	31	36
2000 - 5000	45	47	13	44
5000 y más	59	92	59	82
TOTAL	36	63	29	57

<sup>1/</sup> Leves discrepancias motivadas por redondeo.

<sup>3/</sup> No incluídos préstamos concedidos tras solicitudes subsiguientes.

<sup>4/</sup> Incluye préstamo dado por menos de lo pedido pero finalmente por el total solicitado.

NOTA: Datos ajustados al 1° de enero de 1958.

Cuadro 23A

Avalúo de los Bienes Raíces Agrícolas  
por 110 Solicitantes de Préstamos  
según Monto del Capital Neto y Tamaño de las Haciendas Poseídas  
(En miles de pesos por hectárea)

Monto del Capital Neto (en millones de pesos)	Hasta 50 Hectáreas		50-100 Hectáreas		100-500 Hectáreas		500 Hectáreas y Más	
	Propie- tarios	Propietarios Parciales	Propie- tarios	Propietarios Parciales	Propie- tarios	Propietarios Parciales	Propie- tarios	Propietarios Parciales
Menos de 10	102,7	7,8	-	-	33,2	12,5	-	-
10 a 25	789,6	553,4	299,9	-	27,0	-	2,8	11,6
25 a 50	1,470,9	-	259,4	-	57,5	65,2	14,5	25,1
50 a 75	1.581,4	1.787,1	395,6	-	102,3	-	39,6	26,6
75 a 100	-	-	-	-	201,3	79,1	15,6	-
100 y más	-	-	2.366,9	-	317,2	18,6	14,1	56,3
TOTAL	1.035,4	368,7	943,2	-	92,9	55,8	14,7	40,6

1/ Véase en el texto la definición de "bienes raíces", p.45.  
Si se excluyeran bienes raíces no-agrícolas, las cifras  
serían menores.

Cuadro 24A

Distribución de Prestatarios Según Precios por Hectárea

Menos de 10.000 pesos por hectárea		14 por ciento
10 a	" "	
25 a	" "	20 "
50 a	" "	16 "
100 a	" "	19 "
250 a	" "	11 "
500.000 y más	" "	7 "
La totalidad de las haciendas		13 "
		100 "



Cuadro 27 A

Número de Solicitudes y Préstamos Concedidos,  
Segun Monto de Capital Neto y Clase de Préstamo  
en dos períodos de muestra

Monto del Capital Neto (en millones de pesos)	Número de Solicitudes			Número de Rechazos			Porcentaje Concedido			Número total de Recha- zos y dejados pendien- tes
	Mer- cade- rías	Efec- tivo	Rati- fica- cio- nes	Mer- cade- rías	Efec- tivo	Rati- fica- cio- nes	Mer- cade- rías	Efec- tivo	Rati- fica- cio- nes	
Menos de 25	111	181	65	73	127	65	66	70	100	92
25 a 50	116	136	57	102	106	56	88	78	98	45
50 a 100	127	104	47	117	77	47	92	74	100	37
100 y más	114	86	50	105	69	49	92	80	98	27
TOTAL	468	507	219	397	379	217	85	75	99	201

Cuadro 28A

Número de Solicitantes con más de una Solicitud  
o Préstamo Concedido, en Muestra de 137 Presta-  
tarios

Monto de Capital Neto (en millones de pesos)	NUMERO DE PRESTATARIOS CON			
	Dos Solicitudes de Préstamo	Dos Solicitudes Concedidas	Tres Solicitudes de Préstamo	Tres Solicitudes Concedidas
Menos de 10	-	-	1	-
10-25	3	2	1	-
25-50	2	1	1	1
50-75	3	3	2	1
75-100	-	-	2	2
100 y más	4	4	1	1
TOTAL	12	10	8	5

Cuadro 29A

Porcentaje de Préstamos Concedidos (Monto) según  
Monto de Capital Neto Antes y Después de Excluir  
Solicitudes de Préstamos Grandes, Dos Períodos de  
Muestra

Monto de Capital Neto (en millones de pesos)	Porcentaje de de Préstamos Concedidos <sup>1/</sup>	Número de Solici- tudes Superiores a 5 millones de pesos
Menos de 25	63	--
25-50	75 (77)	10
50-100	72 (81)	22
100 y más	75 (80)	34

<sup>1/</sup> Incluidos préstamos en mercadería y en efectivo, y ratificaciones.

Nota: Las cifras entre paréntesis son después de excluir solicitudes (y los correspondientes préstamos otorgados) superiores a cinco millones de pesos). Todas las cifras ajustadas al 1° de enero de 1958).

## Cuadro 30A

Distribución de Prestatarios por Monto de Deudas Pendientes  
en Relación al Capital Neto (Cifras no Ajustadas)

## A. PRESTATARIOS CON UN PRESTAMO RECHAZADO POR LO MENOS

Monto del Capital N e t o (en millones de pesos)	Deudas Inferiores al 50% del Capital Neto		Deudas Ascendentes al 50% del Capital Neto o Más	
	Al Momento de la Solicitud	Si la Solicitud hubiese sido aceptada	Al Momento de la Solicitud	Si la Solicitud hubiese sido aceptada
	(Número de Prestatarios)			
Menos de 25	12	8 (4)	5	9 (2)
25-50	4	3	4	5 (3)
50-100	6	6 (1)	2	2
100 y más	1	1	-	-
TOTAL	23	18 (5)	11	16 (5)

B. PRESTATARIOS CUYOS PRESTAMOS FUERON CONCEDIDOS EN  
SU TOTALIDAD O PARCIALMENTE

Monto del Capital N e t o (en millones de pesos)	Deudas Inferiores al 50% del Capital Neto		Deudas Ascendentes al 50% del Capital Neto o Más	
	Al Momento de la Solicitud	Si la Solicitud hubiese sido aceptada	Al Momento de la Solicitud	Si la Solicitud hubiese sido aceptada
Menos de 25	21	19	4	7
25-50	20	13	4	6
50-100	26	25	3	4
100 y más	22	22	2	2
TOTAL	89	79	13	19

Nota: Las cifras entre paréntesis indican número de solicitantes cuyos préstamos fueron concedidos después de reconsiderarlos o a la presentación de una nueva solicitud. No incluído un prestatario que omitió indicar su estado de situación en la hoja resumen.

Cuadro 32A

Deudas Vigentes con el Banco, @/  
por Monto de Capital Neto de los Prestatarios

Monto de Capital Neto (en millones de pesos)	PORCENTAJE DE			Número de de Deudas por Prestatario	Monto Promedio de Deuda Vigente (miles de pesos)
	Prestatarios	Deudas Vigentes			
		N ú m e r o	M o n t o		
Menos de 10	8	5	1	5	332
10-25	22	20	11	8	643
25-50	24	22	20	8	1.047
50-75	17	16	19	8	1.369
75-100	11	14	16	11	1.360
100 y más	18	23	33	11	1.703
Total o Promedio	100	100	100	8	1.178
Numero o Cantidad	132	1.115	1.314.040.000	-	-

1/ No todas las deudas vigentes provienen de préstamos de fomento, pero aquí se supone que las deudas, que no representan préstamos de fomento, están distribuidas por parejo entre los varios grupos. Cuatro prestatarios no tenían deudas vigentes con el Banco y en una hoja resumen se omitieron las deudas del cliente.

Cuadro 33A

Distribución Porcentual de Préstamos,  
por monto de capital neto y por monto de activos  
Dos Períodos de Muestra

Monto de Capital Neto o de Activos (en millones de pesos)	Distribución de Préstamos por Capital Neto del Cliente		Distribución de Préstamos por Monto de Activos del Cliente	
	Préstamos	Monto Concedido	Préstamos	Monto Concedido
Menos de 25	27%	19%	21%	14%
25-50	27	24	24	20
50-100	24	25	28	27
100 y más	22	32	27	39
Total	100	100	100	100
Número y Cantidad (en miles de pesos)	993	1.629.131	993	1.629.131

Nota: No se ha hecho ajuste por préstamos concedidos al mismo prestatario.

Cuadro 35A

Distribución de Préstamos, por Monto de Capital Neto y por Número de Préstamos Recibidos, para 49 Prestatarios de una Sucursal del Banco del Estado, 1957

Capital Neto (en millones de pesos)	Número de Prestatarios que en 1957 recibieron los préstamos cuyo número se indica				
	Un Préstamo	2-5 Préstamos	6-9 Préstamos	Más de 10	Total
Menos de 20	8	11	2	-	21
20-25	1	7	3	-	11
50-100	1	4	1	2	8
100 y más	1	5	2	1(@)	9
TOTAL	11	27	8	3	49

(@) Catorce préstamos.

Cuadro 37A

Préstamos Concedidos, o Deudas Vigentes, en Relación a la Inversión de los Prestatarios, por Monto del Capital Neto

Monto del Capital Neto (en millones de pesos)	Préstamos Concedidos por el Comité Ejecutivo				Préstamos a los 56 Mayores Prestatarios de la Sucursal como % del Capital Neto
	Muestra de 137 Prestatarios			Dos Períodos de Muestra 1957. Préstamos como % de Capital Neto	
	Préstamos concedidos como % del Capital Neto	Préstamos concedidos como % del Activo Total	Deudas Vigentes como % del Capital Neto		
	(p o r c e n t a j e s)				
Menos de 25	6	5	25	6	5
25-50	3	2	23	4	4
50-100	2	2	18	2	4
100 y más	1	1	8	1	3

NOTA: Respecto de los datos del Comité Ejecutivo, debe tenerse presente que no se incluyen todos los créditos obtenidos a través de las sucursales. Para los dos períodos de la muestra puede haber cierta duplicación de capitales netos donde los agricultores obtuvieron más de un préstamo durante los períodos abarcados. En consecuencia, la situación de los agricultores con gran capital neto sería menos desfavorable. Por otra parte, la aguda subvaluación de las pertenencias agrícolas, especialmente por empresarios en gran escala, tendría el efecto contrario.

Cuadro 38A

Distribución de los Préstamos de Fomento Concedidos por el Banco del Estado  
por objetivo de los préstamos, 1955 y 1957

Categoría e Item	1 9 5 5				1 9 5 7			
	Número de Préstamos	%	Monto en miles de mi- llones pesos	%	Número de Préstamos	%	Monto en miles de millo- nes de pesos	%
<u>I. Trabajos del Campo y Siembras</u>								
Trigo	11.615	19	1.500	13	13.753	21	3.800	17
Arroz	353	1	100	1	280	@	200	1
Otros granos	2.500	4	400	4	3.526	5	800	4
Vegetales, frutas	4.217	7	400	3	4.825	8	1.100	5
TOTAL	18.685	31	2.300	21	22.384	35	6.000	27
<u>II. Ganado</u>								
Lechería	612	1	200	2	166	@	100	@
Crianza	3.925	7	1.200	11	2.235	3	800	4
Engorda	237	@	200	2	63	@	100	@
Animales de Trabajo	2.596	4	100	2	2.283	3	300	1
TOTAL	7.370	12	1.700	16	4.747	7	1.200	6
<u>III. Otros Objetivos</u>								
Fertilizantes, Insecticidas	20.343	34	3.900	35	22.036	34	8.400	38
Maquinarias, Herramientas	2.739	4	800	7	3.633	5	2.300	11
Mejoras	7.467	13	1.700	16	8.316	13	3.000	14
Industrias Vinícolas	154	@	100	@	39	@	100	@
Plantaciones	487	1		@	401	@		@
Envases	103	@		@	126	@		@
Industria Maderera	2	@		@	5	@		@
Otros	2.249	4	400	3	2.903	4	900	4
TOTAL	33.544	56	6.900	63	37.459	58	14.700	67
<u>IV. TOTAL DE PRESTAMOS</u>	59.599	100	11.000	100	64.590	100	21.800	100

@ Inferiores al 1%.

## Cuadro 40A

Distribución de Préstamos por Provincias  
y Proporción de Préstamos para Operación de la Empresa, 1957

PROVINCIA	Porcentaje de Préstamos Concedidos	Proporción para operación de la empresa <sup>@</sup>	PROVINCIA	Porcentaje de Préstamos Concedidos	Proporción para Operación de la empresa <sup>@</sup>
(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)
Cautín	14	79	Colchagua	3	62
Santiago	13	43	Valparaíso	2	40
Valdivia	8	78	Aconcagua	2	48
Malleco	7	87	Concepción	2	60
Bío-Bío	7	77	Aysén		8
Ñuble	7	68	Chiloé		49
Osorno	6	73	Magallanes		16
Talca	5	65	Maule	4	40
Llanquihue	5	77	Arauco		52
Coquimbo	4	51	Atacama		51
O'Higgins	4	50	Tarapacá		66
Linares	4	61	Antofagasta		23
TOTAL	3	55	TOTAL	100	64

<sup>@</sup> Basado sobre préstamos vigentes al 31 de enero 1958; no nuevos préstamos.

## Cuadro 41A

Préstamos Concedidos como Porcentaje de las Solicitudes,  
Por Clase de Préstamo y Monto del Capital Neto

Monto del Capital Neto (en millones de pesos)	MUESTRA 137 PRESTATARIOS				DOS PERIODOS DE MUESTRA					
	N° de Préstamos		Monto		Número de Préstamos			Monto		
	Merca-derías <sup>@</sup>	Efec-tivo	Merca-derías <sup>@</sup>	Efec-tivo	Merca-derías	Efec-tivo	Rati-fic.	Merca-derías	Efec-tivo	Rati-fic.
Menos de 25	50	68	61	46	66	70	100	60	50	99
25-50	87	67	92	36(70)	88	78	98	87(85)	52(57)	97(97)
50-100	92	68	76(89)	40(59)	92	74	100	83(92)	48(63)	100(100)
100 y más	100	80	99	28(68)	92	80	98	87(87)	55(64)	100(99)
PROMEDIO	83	69	79	37	85	75	99	81	52	99

<sup>@</sup> Préstamos en mercaderías incluyen "ratificaciones".

NOTA: Las cifras entre paréntesis son después de escluir solicitudes mayores por cinco y más millones de pesos.

Cuadro 43A

Préstamos en Efectivo como Porcentaje de los Préstamos en Mercaderías,  
por Monto de Capital Neto<sup>@</sup>

Monto del Capital Neto (en millones de pesos)	MUESTRA DE 137 PRESTATARIOS		DOS PERIODOS DE MUESTRA	
	Número de Préstamos	Cantidad Concedida	Número de Préstamos	Cantidad Concedida
Menos de 25	190	89%	92	59%
25 a 50	108	74%	67	37%
50 a 100	63	72%	47	38%
100 y más	38	68%	45	52%

<sup>@</sup> Los préstamos concedidos no incluyen reconsideraciones de solicitudes rechazadas.

Cuadro 45A

Distribución Porcentual del Número de Préstamos a 137 Solicitantes,  
por Objetivo del Préstamo y Monto del Capital Neto--Solicitudes y Concesiones

Monto del Capital Neto (en millones de pesos)	Trabajos del campo y siembras	Ganado y Engorda	O T R O S   F I N E S						Número Total
			Ferti- lizantes	Tractores	Maquinaria y Equipo Agríc.	Mejoras	Otros	Total	
A. SOLICITUDES									
Menos de 25	29	11	4	11	11	33	1	100	48
25-50	31	17	11	8	8	25	-	100	36
50-100	35	6	17	-	13	25	4	100	48
100 y más	26	9	23	-	26	13	3	100	31
TOTAL	31	10	13	5	13	25	3	100	163
B. CONCESIONES									
Menos de 25	41	4	7	10	3	31	4	100	29
25-50	33	15	16	11	3	22	-	100	27
50-100	38	3	21	-	15	18	5	100	39
100 y más	24	7	24	-	28	13	4	100	29
TOTAL	35	6	17	5	13	21	3	100	124

NOTA: Los datos sin ajuste por inflación.



## Cuadro 46A

Distribución Porcentual del Monto de Préstamos a 137 Solicitantes,  
Por Objetivo del Préstamo y Monto del Capital Neto--Solicitudes y Concesiones

Monto del Capital Neto (en millones de pesos)	Trabajos del campo y siembras	Ganado y Engorda	O T R O S F I N E S				Total	Monto Total (en millo- nes de pesos)
			Ferti- lizantes	Tractores	Maquinaria y Equipo Agr.	Mejoras	Otros	
A. SOLICITUDES								
Menos de 25	18	12	11	11	10	36	2	61,1
25-50	15	14	14	6	2	49	-	50,3
50-100	17	16	13	-	7	45	2	95,2
100 y más	16	52(16) <sup>@</sup>	15	-	9	7	1	69,8
TOTAL	17	24	13	3	7	34	1	276,4
B. Concesiones								
Menos de 25	28	2	22	14	2	29	3	30,7
25-50	22	19	25	10	1	23	-	27,3
50-100	28	3	26	-	12	27	4	50,1
100 y más	25	13	31	-	19	11	1	33,6
TOTAL	26	8	26	5	10	23	2	141,7

<sup>@</sup>Cifra entre paréntesis excluye una solicitud por 30 millones de pesos.

NOTA: Sin ajuste por inflación.

## Cuadro 49A

Préstamos Concedidos  
como Porcentaje de las Solicitudes (Monto de Préstamos)  
por Objetivo del Préstamo y Monto del Capital Neto--Muestra de 137 (163)

Monto del Capital	Trabajos del campo y siembras	Ganado y Engorda	Fertilizantes	Tractores	Maquinaria y Equipo Agrícolas	Mejoras	OTROS
Menos de 25	86	20	100	60	20	56	100
25-50	82	67	100	100	33	67	-
50-100	88	33	100	-	100	58	100
100 y más	88	67	100	-	100	100	100

Cuadro N° 50A

Préstamos Concedidos como Porcentaje de Solicitudes (Monto de Préstamos), por Objetivo del Préstamo y Monto del Capital Neto--Muestra de 137(163)

Monto del Capital	Trabajos del campo y siembras			Ganado y Engorda			Fertilizantes		Tractores		Maquinaria y Equipo Agric.			Mejoras			OTROS	
	Merc.	Efect.	Total	Merc.	Efect.	Total	Merc.	Efect.	Merc.	Efect.	Merc.	Efect.	Total	Merc.	Efect.	Total	Merc.	Efect.
-25	71	82	78	0	13	10	100	-	63	-	-	61	9	35	41	41	-	67
25-50	100	77	80	99	44	72	100	-	98	-	16	-	16	100	23	26	-	-
50-100	100	86	89	-	9(43)		100	-	-	-	99	68	89	28	35	32	100	-
100 y más	100	68	74	-	12(69)		100	-	-	-	98	-	98	98	73	79	100	-

Merc.= Mercaderías      Efect.= Efectivo

Cuadro N° 51A

Porcentaje de Distribución de Préstamos Concedidos para Varios Fines entre Prestatarios, por Monto del Capital Neto--Muestra de 137 (163)

Monto del Capital Neto	Trabajos del campo y siembras		Ganado y Engorda		Fertilizantes		Tractores		Maquinaria y Equipo Agrícolas		Mejoras		OTROS	
	Número	\$	N°	\$	Número	\$	N°	\$	Número	\$	Número	\$	N°	\$
	(porcentaje)													
Menos de 25	28	23	13	6	10	19	50	61	6	4	35	27	25	26
25-50	21	16	50	44	19	19	50	39	6	2	23	19	-	-
50-100	35	38	12	12	38	35	-	-	38	46	27	42	50	66
100 y más	16	22	25	38	33	28	-	-	50	48	15	12	25	8
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

332.7  
F253

FEDER

622.4

EL CREDITO AGRICOLA EN L